

## 一、今日资讯

### (一) 每日乐晨

#### 【要闻动态】

- 1、年内新基金发行规模有望在本月突破万亿元大关，当下基金销售热点为国企改革。
- 2、证监会 9 日核准 24 家企业首发申请，包括国泰君安和 3 家物流公司。
- 3、北京申冬奥代表团 9 日在瑞士洛桑举行陈述交流会，lyd 出席并代表中国政府作陈述。
- 4、北京市委宣传部相关负责人表示市政府迁通州传言不可信，以权威部门正式发布为准。
- 5、神华、中煤发布公告表示未得到有关合并传闻的信息，也未研究过合并意向。
- 6、MSCI 公司临时通知取消原定于明日上午 11 在香港举行的新闻发布会，改提前到 7 时召开电话会议。
- 7、新两融办法或考虑允许融资融券展期，这有利于缓解市场对于两融的担心，同时对券商板块形成利好。

#### 【热点行业】

##### 1、财政部部署推广 PPP 模式 万亿级市场空间开启

财政部 8 日召开全国电视电话会议，贯彻落实《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式的指导意见》。财政部领导表示，PPP 模式顶层设计的当头炮已经打响，今后的关键在于真刀真枪推进项目建设；各级财政部门要加快完善制度建设，健全政策扶持体系。9 日，山东省向社会推出首批共 50 个 PPP 项目，总投资额超过 1000 亿元。

**点评：**PPP 模式不仅是稳增长的重要举措，从长期来看，也有利于提高公共服务效率、防范地方债务风险。自 5 月 13 日的国务院常务会议以来，各级政府部门接连出招支持 PPP 模式。发改委已在其网站开辟 PPP 项目库专栏，首批项目规模达到 1.97 万亿元。另据中国经营报报道，中央级的引导示范性 PPP 基金已获财政部审批，择日将下发文件，起到为社会资本增信的作用。公司方面，**腾达建设 (600512)**、**宏润建设 (002062)** 主营市政工程承包，**苏文科 (300284)** 在承接项目设计上具有优势。

##### 2、安监总局推进煤矿四化建设 安控设备或迎需求爆发

国家安监总局副局长黄玉治 8 日到中国煤炭科工集团调研煤矿安全科技工作，他强调，要推进机械化、自动化、信息化和智能化“四化”建设，实现减矿、减量、减面和减人；要推进瓦斯、水、火、冲击地压等灾害防治技术攻关，有效防范遏制重特大事故；要推进安全监测监控系统升级换代，提高安全生产预测预报预警水平。

**点评：**随着信息化与工业化的深度融合，和“互联网+”的迅猛发展，推进煤矿“四化”是提高煤矿本质安全水平，促进煤矿安全发展的必由之路，煤矿安控设备有望迎来需求爆发。上市公司中，**尤洛卡 (300099)** 主营煤矿顶板安全监控设备，可为煤矿开采安全提供动态监测服务；**梅安森 (300275)** 从事煤矿安全生产监测监控设备及成套安全保障系统的研发销售。

##### 3、天然林商业采伐将全部停止 林业资源价值获提升机遇

证报资讯获悉，受林业改革和进口木材价格上涨等因素推动，今年以来国内松木等主流木材价格涨幅近 8%。国家林业局副局长 9 日在国新办发布会上表示，天然林商业性采伐要全部停止，明年停国有的，后年停集体和个人的。

**点评：**禁止全部天然林商业采伐，将减少行业供给，提升市场价格。同时，我国木材进口比例近 50%，国际市场价格的上漲，也使得国内林业资源价值进一步提升。公司方面，**宜华木业 (600978)** 在加蓬拥有 32.12 万公顷林地资源；**福建金森 (002679)** 人工林资源占比较高，2015 年计划完成木材产销 15 万立方米，完成人工造林 7800 亩。

# 天风盈通 (投资日报)

天风证券  
倾力打造

#### 4、新电改速度超预期 多股待享售电侧万亿蛋糕

据媒体报道，新电改五大关键配套文件浮出水面。电力市场建设、交易体制改革、发用电计划改革、输配电价改革和售电侧体制改革等五个电力体制改革关键性配套文件已形成征求意见稿，提出在今明两年先在全国范围选择2至3个省份进行综合试点，放开工商业大用户参与售电侧市场，根据负面清单开放社会资本组建售电商。

点评：在上述五个电力体制改革关键性配套文件中，售电侧体制改革备受关注。机构普遍预计，售电侧市场开放后的总收入是万亿级别，净利润将是千亿级别。可关注**国电电力（600795）**、**国电南瑞（600406）**、**甘肃电投（000791）**、**内蒙华电（600863）**。

#### 5、合肥自贸区总体方案已完成正在上报

据媒体报道，《中国（合肥）自由贸易试验区总体方案》初稿已完成，正在上报国家有关部门和省政府。合肥自贸区方案初稿中提出，合肥自贸区在管理制度上基本效仿上海自贸区，同时结合本地发展情况适度差异化发展，着重开展国际物流、国际加工等业务，努力成为长江中下游重要的货运出口。

点评：该方案初稿完成并在上报将对当地相关上市公司带来积极影响。可关注**合肥城建（002208）**、**皖通高速（600012）**、**合肥百货（000417）**等。

### 【公告解读】

1、南方泵业（300145）拟以26.26元每股定增6831万股，购买金山环保100%股权，标的作价17.94亿元，涉污水处理

2、佳讯飞鸿（300213）以每股27元的价格，向控股股东林菁等定增3237万股，募集资金8.74亿元分别用于基于LTE的宽带无线指挥调度系统项目、增持臻迪科技10.42%股权并增资以及补充流动资金。臻迪科技100%股权评估值12亿元，增值率高达52倍。

3、红旗连锁（002697）拟以11.80元每股的底价，定增8475万股，募资10亿加码主业

4、东兴证券（601198）拟33.22元每股的底价，定增4亿股，募资150亿元全部用于增加公司资本金，补充营运资金，扩大公司业务规模、推进创新业务发展、优化业务结构，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

5、利源精制（002501）拟将募集资金规模上限由30亿元提升至40亿元，同时定增底价也由原9.57元每股大幅上调至17.65元每股，上调幅度超过80%。利源精制项目建成后，利源精制具备年产客运轨道车辆1000辆（动车组400辆、铝合金城轨地铁400辆、不锈钢城轨地铁200辆）、铝合金货车1000辆、铝型材深加工产品6万吨的生产能力。公司将实现从铝型材材料供应商到高端装备制造制造商的转变。

6、通达动力（002576）涉足高端三维打印，加速转型军工

通达动力与天津新清研、林峰技术团队、清华大学天津高端装备研究院，就电子束选区三维打印技术产业化签订合作意向书。前三者拟成立合资公司作为实施本次合作的主体，其中，林峰技术团队是国内最早从事电子束三维打印技术研究单位，打印工艺和设备已经基本成熟并实现销售，已经开始针对航空和医疗领域开展应用技术研究。

## （二）重要提示

### 【新股上市】

N多喜爱(002761) 上市数量3000万股，发行价格7.28元

N金发(002762) 上市数量1700万股，发行价格26元

N汇洁(002763) 上市数量5400万股，发行价格13.10元

N星徽(300464) 上市数量2067万股，发行价格10.20元

N聚隆(300475) 上市数量5000万股，发行价格8.80元

N合纵(300477) 上市数量2704.50万股，发行价格10.61元

N高新(300478) 上市数量1667万股，发行价格14.84元

N中核(601985) 上市数量389100万股，发行价格3.39元

### 【限售股上市】

中兴商业(000715) 股权分置限售股份44.0406万股上市流通

利亚德(300296) 定向增发机构配售股份44.2526万股上市流通

## 二、证券投资

### (一) 股票投资

#### 【大宗交易精选】

股票名称	溢/折价率	成交金额(万元)	占总盘比	交易频次
中恒集团	0.00%	8121	0.26%	1
远东传动	-3.00%	4712	0.50%	1
天虹商场	-5.56%	3138	0.19%	1
龙泉股份	-2.61%	6208	0.75%	2
金一文化	-3.00%	11651	0.70%	2

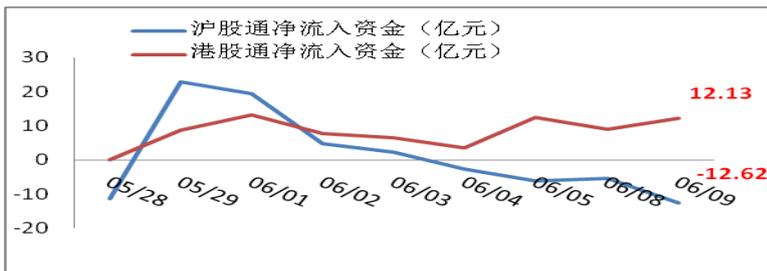
**建议重点关注：** 中恒集团（中成药制造龙头企业，公司发展战略逐步聚焦医药主业；随着二级以上医院基药使用比例提高、基层终端覆盖率提升，血栓通未来仍将盛享基药红利，血栓通市场需求持续旺盛，产能瓶颈有望消除，未来将保持较快增长；参股国海证券，公司现金充裕，已成立并购基金，外延发展值得期待；目前股价企稳回升，反弹迹象明显，值得参与。）  
 龙泉股份（管材制造龙头，公司近期获多只基金新进增持；布局环保大方向明确，积极开拓污泥处理等新增长点；外延扩张实现多元化经营值得期待；高铁用无砟轨道板、PE管亦是公司在寻找新增长点的探索道路上的落点领域；资产负债率较低，在手货币资金较充足；前日收长上影线，短期有望继续走强。）

#### 【资金流向精选】

股票名称	溢/折价率	成交金额(万元)	占总盘比	交易频次
富临精工	5.07	3	化工	富临精工
南方航空	5.08	3	交通运输	南方航空
柳钢股份	2.75	5	公用事业	柳钢股份
中集集团	2.27	3	机械设备	中集集团
浦东金桥	4.33	3	纺织服装	浦东金桥

#### 【沪港通】（办理港股通业务开通，请咨询天风证券各营业部）

##### 沪股通净流入资金监控：（截止到2015-06-09）



6月9日，港股通净买入超12亿元，使用额度较昨日大幅放大。沪股通净买入12.62亿元，连续四日净流出。截止收盘，港股通每日额度105亿元剩余92.87亿元，流入12.13亿元；沪股通每日额度130亿元剩余142.62亿元，流出12.62亿元，连续四日呈现净流出状态。

**市场综述：** 沪港两市双双震荡下行。沪指高位震荡，盘中再次创出5147点阶段新高，收盘小幅下跌；恒指早盘小幅低开，随后一路震荡走低，收盘于当天低点附近。截至收盘，沪指微跌0.36%，报5113.53点，成交1.15万亿元；恒指跌1.20%，报26989.52点，成交1668.98亿港元。盘面上看，煤炭板块午后大幅飙升，领涨两市，中国神华等4股涨停；电力、工业机械、航空板块紧随其后，涨幅居前；海运、建筑、多元金融、保险等板块表现低迷，跌幅居前。沪指续创新高，若成交量能够有效跟进，后市或仍有上行空间。

#### 沪港通涨跌排名：

1) 沪股通公司中，海南航空、中原高速、中国国航等公司涨幅居前；时代新材、金证股份、信雅达等公司跌幅居前。

2) 港股通公司中，光汇石油、安徽皖通高速公路、交通银行等公司涨幅居前；人和商业、高银地产、重庆钢铁股份等公司跌幅居前。

## (三) 衍生品投资

### 1、期货投资

#### ★ 天风期货早评 (2015-06-10)

期货品种	重点关注	操作建议
金融	股指	MSCI 明晟公司公布 2015 年全球市场分类评审结果。MSCI 宣布料将在重要问题解决后将中国 A 股纳入全球基准指数。其并表示，如果相关问题解决，将随时宣布 A 股纳入新兴市场指数，而不必等到 MSCI 的年度评审。上证短期可能盘中依然有震荡。
有色金属	铜	上周五伦敦涨 8 元收 5967 美元，市场预期中国积极政策继续实施，但冲高回落走势。预期为下破趋势线后弱反弹状态。总的预期未来震荡跌势还将延续。1508 合约逢高参考伦敦底部趋势线 6100 下寻短空日内短线参与。
贵金属	沪金 沪银	美国利好数据推高美元和加息预期，施压贵金属，美黄金破位 1180 的关键支撑后继续下跌，美元的区间后 1180 美元支撑，后市弱势震荡偏空，但美国可能打击美元的过快上涨一定程度上可能支撑贵金属乃至整个大宗商品，前期建议投资者空单可继续持有，并可逢高继续沽空。
特别提示		<b>以上内容不作为对投资者推荐。 据此操作，风险自担。 期货有风险，投资需谨慎。</b>

### 2、期权投资

#### ★ 期权波动率持续上升 谨慎情绪升温 (2015-06-10 Wind 资讯)

受标的上证 50ETF 价格收低影响，昨日 50ETF 认沽期权合约价格普涨，认购期权合约价格普跌。截至收盘，主力 6 月合约中，平值认沽期权“50ETF 沽 6 月 3400”收盘报 0.1521 元，上涨 0.0321 元或 26.75%；平值认购期权“50ETF 购 6 月 3400”盘报 0.1310 元，下跌 0.0220 元或 14.38%。

波动率方面，周二市场呈现认购合约隐含波动率小幅上涨，认沽期权隐含波动率继续回落格局。其中，6 月平值认购期权“50ETF 购 6 月 3400”隐含波动率为 52.61%；6 月平值认沽期权“50ETF 沽 6 月 3400”隐含波动率为 47.22%。

海通期货期权部表示，昨日市场波动性依旧较高，期权标的合约上证 50ETF20 日历史波动率达 41%，当月合约平均隐含波动率也达到 66%，这都体现出市场近期的震荡走势，可见大盘站上 5000 点之后道路也不会很平稳。在这种高波动率环境之下，买入期权需要很谨慎，尤其是买入当月合约，在剩余时间只有两周情况下，时间价值衰减会越来越快。建议买入期权的投资者以短线操作为主，买入偏实值期权。

光大期货期权部刘瑾瑶认为，面对仍未有明显起色的经济数据，政策宽松仍将有空间。但近期行情走势不免让投资者纠结与不安。

操作策略上，建议投资者继续使用做空波动率操作，即同时卖出认购和认沽期权，构造卖出跨式或宽跨式组合。针对持有现货的投资者，建议卖出认购期权构造备兑组合。卖出认购期权收取的权利金可以增加投资者的盈利，同时备兑开仓具有不需要额外缴纳现金保证金的优点。例如，投资者持有 10000 股 50ETF，持仓价 3.4 元/股。该投资可以卖出一张行权价格为 3.4 元的 6 月认购期权，收取权利金 1310 元。该策略胜率较高：若 50ETF 价格上涨，期权部位产生亏损但现货部位盈利更大，总体仍为获利状态；若 50ETF 价格大幅下跌，投资者也可以适时移仓，构建新的备兑组合。

基于对后市行情走势的判断，海通期货期权部推荐一级投资者：构造保护性看跌策略，建议购买下月偏实值认沽期权；二级投资者：同一级投资者；三级投资者：择机卖出当月深度虚值期权合约，建议短线持有。

## 三、金融理财

### (一) 基金投资：

#### ★场内基金表现：：大部分下跌，医疗类股 B 涨幅居前。（2015-06-09 金牛理财网）

周二股市下行，场内分级大部分下跌，医疗、银行及煤炭等多股领涨，其中一带一 B 涨停与医疗 B、招商中证银行 B 分别上涨 6.91%、5% 领涨。与此同时，一带一 A 跌停与招商白酒 A 下跌 7.87% 领跌。

分级基金方面，**分级股基 A 份额平均价格下跌 0.88%**，建信央视财经 50A、工银瑞信中证 500A 上涨 2.01% 与 1.23% 领涨，一带一 A 跌停与招商白酒 A 下跌 7.87% 领跌；**分级股基 B 份额平均价格下跌 1.10%**，其中一带一 B 涨停与医疗 B 上涨 6.91% 领涨，工银瑞信深证 100B 跌停领跌；**分级债基 A 份额平均价格上涨 0.36%**，招商可转债 A 上涨 1.98% 领涨，国泰互利 A 下跌 0.46% 领跌；**分级债基 B 份额平均价格下跌 0.25%**，其中德邦德信 B 上涨 3.54% 领涨，可转债 B 下跌 3.71% 领跌。

**ETF 平均价格下跌 0.36%**，广发信心技术 ETF 与国联安上证商品 ETF 分别上涨 3.61% 与 2.78% 领涨，国金通用上证 50ETF 下跌 7.11% 领跌。

**LOF 基金平均价格下跌 1.33%**，国投瑞银中证上游与信诚周期轮动分别上涨 1.18% 与 1.06% 领涨，信诚新机遇跌停领跌。

**传统股基价格平均下跌 0.45%**，融通通乾封闭上涨 1.15% 领涨，易方达科瑞封闭下跌 1.42% 领跌。

#### ★最大多元分级供应商诞生，年内最牛打新基金花落鹏华（2015-06-09 金牛理财网）

2015 年尚未过半，沪指已悄然上涨 50%。牛市行情火爆，不少基金公司也借着本轮行情的东风在公募业务上大拓展，老牌公司代表有易方达、鹏华、广发等，次新基金公司代表则有前海开源等。以鹏华基金为例，其在分级基金和打新方面均跑在了同行前列，同时其权益类产品的业绩也表现出色，年内 12 只产品净值翻番。

本轮牛市以来，分级基金以其多元的投资方式和强大的博反弹抢收益能力获得了投资者前所未有的广泛认同，嗅觉灵敏的基金公司也明显加大布局力度。Wind 数据显示，截止 6 月 3 日，今年以来新成立的股票指数分级基金达到 34 只，这一数据刷新了分级基金诞生以来任何一年的纪录。

而作为较早发行分级基金的公司，鹏华基金在今年以来继续发力，新成立了 6 只分级基金，至此，鹏华已有分级基金 12 只，成为业内拥有分级基金最多的公司，投资领域覆盖白酒、金融、地产、TMT、新能源、高铁、国防等多个行业。除此之外，鹏华还有多只分级基金在发或已获批，如跟踪环保、移动互联网、创业板指的产品。可以看到，大部分主流行业的指数标的鹏华基金均已布局，鹏华基金无疑已是行业内最大的多元分级基金供应商。

由于产品线全面，鹏华旗下的分级基金大军无疑为投资者提供了丰富的牛市进攻利器。Wind 数据显示，在去年下半年的蓝筹行情中，鹏华中证 800 证券保险以 133.79% 的涨幅领跑，排进指数型基金涨幅前三，证保 B 更是以 4 倍数涨幅傲视所有分级杠杆份额。今年以来市场风格切换，在以互联网为代表的科技股领涨行情中，鹏华中证传媒、鹏华中证信息技术、鹏华中证国防净值已翻倍，截至 6 月 3 日的净值增长分别达到 140.6%、132.99% 和 104.03%。wind 数据显示，截至 6 月 4 日收盘，杠杆份额信息 B、传媒 B、国防 B 在二级市场上的价格涨幅更是达到 433%、350% 和 278%。

除了在分级基金上多维度布局以外，鹏华基金在今年以来的灵活配置类基金发行上也一路领先，而这使鹏华基金在今年以来的 IPO 盛宴中占据了更有利的席位。

凭着丰富的打新经验和迅速扩张的灵活配置型基金阵容，鹏华基金在打新盛宴中频频斩获新股，为投资者带来了不俗的收益。天天基金网数据显示，截至 6 月 4 日，鹏华旗下基金最近一年以来累计获配 521 次，累计获配金额超过 6.3 亿元。其中，鹏华品牌传承获配 119 只新股、累计获配金额超 18 亿元，成为年内最牛打新基金之一。新成立的鹏华弘利、鹏华弘盛在打新上也丝毫不逊色，分别获配 72 和 63 只新股，领跑打新基金。此外，鹏华旗下另一只混合型基金鹏华行业成长也获配 72 只新股。

以近期火热的中国核电新股申购为例，在近 200 家参与机构中，147 家获得有效配售资格，旗下 7 只产品如鹏华品牌传承、鹏华行业成长、“弘系列”等基金的申购报价全部入围，鹏华系基金打新位列第一阵营。

在发力分级基金、打新基金的同时，鹏华基金也始终坚持业绩才是王道的原则，精耕投资研究，旗下权益类产品表现出色，为持有人带来了丰厚的回报。Wind 数据显示，截止 6 月 3 日，鹏华旗下权益类基金已有 24 只基金净值涨幅超过 50%，其中 12 只净值已翻倍。

以股票型基金为例，今年以来 462 只股票基金取得算术平均收益率为 95.29%，鹏华旗下 7 只主动型股票基金收益超过 100%，处于行业领先水平。鹏华医疗保健、鹏华养老产业、鹏华消费优选、鹏华新兴产业、鹏华环保产业、鹏华消费领先、鹏华精选成长分别上涨 131.42%、112.92%、110.53%、108.62%、107.50%、107.26%和 104.71%。在医疗、养老、新兴产业、环保等行业前瞻性布局、定位清晰、风格明显的主题产品均成为投资者分享牛市行情的有力工具。

这与鹏华基金强大的投研体系密不可分。晨星中国发布的 2014 年 4 季度公募基金公司综合量化评估排名报告指出，公司运营管理与业务发展能力总评分是基金公司基础实力的体现。在基金业人才稀缺的背景下，鹏华基金投研团队实力雄厚，27 人的公募基金基金经理队伍在全行业排名前列。此外，在产品运营的评分中，鹏华基金凭借较为完善的产品线和投资风格的多元化，在行业中排名前列。

## （二）：资产管理

### ★ 天风金管家集合资产管理计划收益率跟踪

本计划最新预估年化收益率为：**1.6546%**（2015 年 06 月 05 日）

**产品简介：**本计划管理期限为 5 年，可展期。首次参与的最低金额为人民币 5 万元，追加参与的最低金额为人民币 1000 元。投资范围为银行存，短期逆回购、货币市场基金以及中国证监会认可的其他投资品种。

### ★ 天风证券天勤系列集合资产管理计划净值跟踪（净值统计日：2015-06-05）

产品简称	成立时间	累计净值	A 级累计净值	B 级累计净值
天勤 1 号	2014-4-16	1.1875	1.0818	1.6104
天勤 2 号	2014-4-16	1.1947	1.0818	1.6463
天勤 6 号	2014-7-4	1.1715	1.0586	1.6232
天勤 7 号	2014-10-17	1.1321	1.0435	1.4860
天勤 8 号	2015-04-24	1.0368	1.0089	1.1482

**产品简介：**天勤系列资产管理计划坚持稳健配置投资组合，在严格控制风险的基础上，追求较高的当期收入和总回报。本资产管理计划主要投资于股票、固定收益类金融工具、货币市场工具、证券投资基金，银行存款、股指期货。

## （三）固定收益投资：

### 1、逆回购投资

#### ★ 国债逆回购报价（均价）：

	1 天	2 天	3 天	4 天	7 天
上交所	1.0200	1.0891	1.2022	1.3932	1.3779
深交所	1.0253	1.0674	1.2440	1.4187	1.3781

### 2、债券投资

#### ★ 债市观察：宽幅震荡调整还将延续（2015-06-09 网易财经）

投资策略要点

5 月进口降幅扩大，出口降幅收窄，经济下行的压力依然较大。CPI 同比回落，PPI 同比继续低迷，通缩压力增大，加力稳增长仍然是年内的主基调，债券慢牛的基础并未改变。但股市和两融配资等产品的资金分流压力较大，宽幅震荡整理或将是近期的主基调。

基本面

5月出口好于预期,但进口降幅扩大,内外需皆不振,经济下行压力依然较大。CPI 同比回落,PPI 同比继续低迷,通缩压力增大,我们认为年内还将加力稳增长,货币政策将持续宽松。

#### 资金面

上周,央行连续第七周暂停逆回购操作,市场流动性依然充足。央行实施扭转操作,收短钱,放长钱,并降低PSL 利率,以降低中长端利率成本,支持实体经济。

#### 重要政策

近日第二批地方政府债务置换额度1万亿已下发到各个省份,地方债务违约的可能及系统性风险进一步降低。市场对今年第二批地方债置换额度的预期比较充分,利率债的供给冲击有限。

#### 利率债

上周,地方债发行加速,发行利率普遍落在投标区间下限。近期市场对利率债中长端分歧较大,收益率下行明显受阻。二季度基本面未见明显改善,但随着股市的火爆,资金分流压力较大,同时两融配资等产品也增大了需求端的压力,宽幅震荡整理或将是近期的主基调。

#### 信用债

上周,信用债一级市场发行和二级市场成交量继续收窄。受流动性宽松影响,信用债短端收益率冲高后快速回落;长端收益率则持续上升,利率曲线陡峭化加深。市场对公募债违约的风险预期较充分,信用利差并未明显走扩,依然看好高评级产业债和优质城投债的长期投资机会。。

### 3、信托投资

#### ★普惠金融成时之必然 存量信托资产何去何从? (2015-06-09 Wind 资讯)

现阶段发展普惠金融已经成为一种必然趋势,信托业自然也意识到了普惠金融的重要性。不过目前存量信托资产很是庞大,而信托有因为自身的发展特色,在融入普惠金融是并不那么轻松,那么数目庞大的存量信托资产要何去何从呢?

存量金融正在成为普惠金融的新着力点,而信托门槛高、期限长、流动性较弱的特点并不符合普惠金融的发展趋势。以万亿计的流通渠道不畅的存量信托资产如果搭上互联网金融的快车,会产生什么化学反应呢?

6月7日,首届金融产品流转研讨峰会在北京举行,期间由中国社会科学院研究生院和金融产品发行平台牵头组建的“金融产品流转研究院”正式挂牌成立,以便为流通渠道不畅的存量信托资产流转探索一条可行性路径。

数据显示,截至2015年一季度末,信托全行业管理的信托资产规模为14.41万亿元,较2014年1季度的11.73万亿元,年度同比增长22.85%;较2014年末的13.98万亿元,季度环比增长3.08%。假设其中仅有10%的信托资产有转让的需求,那规模也有上万亿元。而目前除证券类等少量信托产品可以中途赎回外,大部分存续期为1至3年的集合类信托产品不可以提前赎回。

伴随着信托规模提升的,是信托产品转让需求的规模化,但是由于信托产品在流通制度上不完善以及缺乏统一的市场,这一需求的规模难以被量化。一边是旺盛的信托流动性需求,一边是低效率、长时间的受益权转让机制,造成了资金错配和大量资源的浪费,突破“缺乏流动性”这个信托业的软肋成为当务之急。

此前也有机构尝试搭建流转平台。2014年12月,平安陆金所搭建信托信息平台,力邀信托公司同台唱戏。陆金所将该平台定义为“共建、共有、共享开放”的信息服务平台。

信托公司可以进行自有产品的一级发售,也可以发布二级转让信息,也就是说该信托信息平台也具备了信托受益权转让功能。但据记者了解,该平台至今尚无实质性进展。

发展普惠金融已经成为一种必然趋势,不少金融机构已经参与了其中,不过对于存量信托资产来说,难度还是比较大的。还在现阶段互联网发展的越来越迅速,信托业果断借助这个新平台,将存量信托资产托付其中,取得了意想不到的成果,为普惠金融的壮大带来新动力。

## （四）外汇投资：

★ 6月9日人民币汇率中间价：1美元对人民币6.1179元（2015-06-09 中国外汇交易中心）  
中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2015年6月9日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1美元对人民币6.1179元，1欧元对人民币6.9146元，100日元对人民币4.9226元，1港元对人民币0.78918元，1英镑对人民币9.4061元，1澳大利亚元对人民币4.7126元。

**美元指数 95.0500，欧元兑美元 1.1301。（截至撰稿）**

★亚汇：希腊够闹腾了 欧银会来凑热闹吗？（2015-06-09 Wind 资讯）

外汇市场基本面的话题现在正在围绕希腊局势无限展开，虽然所有的结果都是猜测甚至妄想，但周一的美元指数大幅回调的确是希腊局势反复无常的功劳。周二欧洲央行又有高层讲话，投资者现在的心声是：希腊已经让人伤脑筋，希望欧洲央行消停一下。

受到希腊局势和欧元区经济数据推动的欧元周二早间开盘仍有继续上涨的倾向，但进入欧洲一时段，行情开始加速回调，基本回吐早间全部涨幅，目前重新回到1.1300下方交投。可见，多变的希腊局势并不是多头可靠的盟友。

除了对希腊局势没完没了的争论，时段内发布的欧元区经济数据较为有限，投资者缺乏新的交投依据，技术面回调可能是推动回调的启动因素，跌势放大则可能是美元反弹回升、欧央行政策信号和对GDP修正值担忧共同作用的结果。

经济数据之外，欧洲央行高层言论也在欧元时段内回调中起到一定作用。欧央行委员利卡宁在日内的讲话讲话中再度对欧央行QE政策积极成效进行了肯定，称资产购买计划在增强金融系统稳定性中起到了重要作用。

在即将发布一季度GDP修正值之前，利卡宁在讲话中称，经济学及对欧元区未来经济前景看法乐观，为经济呈持续回复状态的看法占据主流，预计到2017年地区GDP增长将达到2%，而通胀也将回升到1.7%水泊你给。

当然欧元区达成经济和通胀目标需要欧洲央行政策的持续支持，特别是购债计划对于增强金融系统稳定性和抵消低名义增长率有显著作用。鉴于此，他认为只要有需要，欧央行的宽松政策就会一直保持。

利卡宁的讲话与德拉基上周的言论显然存在很大差距，虽然两者都对欧元区经济前景看好，但对货币政策的看法却并不一致。对市场来说，欧洲央高层在货币政策看法上的分歧，无疑是给希腊局势带动下的欧元多头泼冷水，市场将更为冷静的看待欧元区基本面。

呼叫中心  
竭诚为您服务！  
We solve problems for you

400-800-5000



更多内容请关注  
天风天盈微信平台  
微信号：TFZQV5

**重要声明：**资讯产品（报告）的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求资讯产品（报告）内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。**我公司及其关联机构可能会持有资讯产品（报告）中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行或者财务顾问服务。**资讯产品（报告）版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。