

一、今日资讯

(一) 每日乐晨

【要闻动态】

- 1、央行党委中心组 2 日举行三严三实专题研讨，周小川强调要牢牢守住不发生系统性区域性金融风险的底线。
- 2、央行 2 日通过逆回购操作释放 350 亿元流动性，机构看好降息降准等传统宽松政策继续推出。
- 3、深圳部分知名私募接受上证报资讯采访时表示，将沿着大股东增持和定增破发两条线索发掘成长股。
- 4、国务院批复同意设立国家级新区南京江北新区，成为推动长江经济带发展的重要举措。
- 5、京津冀城际铁路投资有限公司透露，今后将建设 27 条城际铁路总规模 3796 公里。
- 6、证监会：对涉嫌市场操纵行为进行专项核查。
- 7、多券商下调两融保证金比例 放松两融业务。

【热点行业】

一、证监会向多个机构征求救市方案

A 股大跌，监管层救市的努力还在继续，但截至目前，市场情绪依旧波动剧烈，信心缺乏。有消息称，证监会正在向多个机构征求救市方案。

申万宏源建议从五个方面入手稳定市场，重新唤起改革牛的信心：1、建立以一行三会为主、多部委联合的危机应对和协调机制与组织应对这次市场调整；2、提高保证金比例来平抑期货交易。限制裸卖空，进一步突出期货的套保功能；3、定期公布平均杠杆率以及场外配资规模、强制平仓的实际情况等数据，每天盘后公布最新数据并适当表态，适度调减新股发行，明确注册制、战略新三板实施进程和过度期的安排；4、建议上市公司增持股份；5、设立五千亿到一万亿的平准基金。

民生证券建议：1、组织汇金等国家队力量购买公募基金净值，防范基金赎回潮，拉升指数，释放真金白银，托底市场，稳定预期；2、证监会明确宣布控制 IPO 节奏，对已过会企业延迟上市融资；3、在证监会已出台政策基础上，下调印花税，切实提升市场信心；4、明确宣布禁止裸卖空，严查活跃做空账户；5、严查监管部门内部和市场违规违法行为，防止利益集团绑架。

另有专家提出八大建议：1、限制大股东与高管高价变现；2、将现货市场与期指市场的交易制度统一，或者都 T+0，或者都 T+1；3、暂缓新股发行上市和大股东超规定增；4、将印花税从 1% 降到 0.5%；5、由投资者保护基金和汇金等公司牵头成立股市平准基金，由外汇储备出资 2000 亿美金，投资者保护基金出资 300 亿，公开宣布高调入市；6、极度重视谣言和传言，建立预警防范和对冲机制；7、明确积极的股市政策坚定不移；8、组建临时中央金委，建立“一行三会一办”的联席会议制度，“一行三会”和网信办形成一个拳头，统一指挥，步调协调，做好长期作战的准备。

2、保险业利好不断 三轮驱动力挺行业进爆发前夜

近日，保监会印发《关于保险机构开展员工持股计划有关事项的通知》。保险业利好不断，《基本养老保险基金投资管理办法》已向社会公开征求意见。此前保监会主席项俊波曾表示，要进一步推进保险条款费率市场化改革、保险资金市场化改革、保险市场准入退出机制改革，让保险市场的机制运行更加顺畅，支持设立区域性、专业性的保险公司，支持符合条件的保险公司在境内外上市。

点评：2015 年保险业正迎来保费高增、投资向好、政策红利等基本面的强劲驱动。可关注 **新华保险 (601336)**、**中国人寿 (601628)**、**中国太保 (601601)**。

3、机构席位逆市加大买股力度 业绩前景或为核心因素

2日，尽管沪指缩量创出调整新低，龙虎榜上的机构买入现象却较前几日显著增多。**科大智能（300222）**近三日获四机构买入3.85亿元；**凯利泰（300326）**2日获四机构买入4850万元；**久联发展（002037）**近两日获贵阳当地一营业部买入2.19亿元，四机构买入1.44亿元；**泰格医药（300347）**2日获五机构买入1.2亿元。

点评：在股指持续调整后，越来越多的机构开始关注跌出来的机会，一些业绩确定性增长、或对自身股价存在诉求的公司有望率先迎来估值修复。以上述公司为例，科大智能最新公告半年报预增145%至165%，主要来自主营业务；凯利泰已公告半年报预增170%至200%；久联发展定增事项刚在2日获得证监会受理；泰格医药的实际控制人有大量股份处于质押状态。

4、制造强国小组召开第一次会议 智能制造将步入加速发展期

国家制造强国建设领导小组第一次全体会议2日在北京召开。国务院副总理、制造强国建设领导小组组长马凯主持会议并讲话。马凯指出，制造业是立国之本、兴国之器、强国之基。实施《中国制造2025》，是实现稳定增长和提质增效升级的迫切需要，是应对新一轮科技革命和产业变革的战略选择，是实现“两个一百年”奋斗目标和中华民族伟大复兴中国梦的战略举措。

点评：6月24日国家制造强国建设领导小组正式成立，随着小组工作的展开，中国制造2025步入实质推进期，数控机床和机器人等十大重点工程领域，将迎来政策密集扶持，潜在市场规模达万亿级。公司方面，**三丰智能（300276）**主营智能输送成套设备，其生产的搬运机器人市场应用前景广阔；**机器人（300024）**为国内工业机器人龙头，在特种机器人和医疗服务机器人领域，也拥有较强的技术储备。

5、发改委发文支持东北振兴 机器人轨交等成主要抓手

发改委网站2日发布促进东北老工业基地创新创业发展打造竞争新优势的实施意见。意见指出，将组织实施东北振兴重大创新工程，支持机器人、轨道交通、石墨等东北现有国家级产业与技术创新联盟开展协同创新，突破产业发展技术瓶颈。意见还提到，将出台实施东北地区培育和发展新兴产业三年行动计划。

点评：在意见附件所列举的14个重点产业与技术创新联盟中，机器人产业联盟首当其冲。此外，轨道交通装备和数控机床也被提到了较为重要的位置，预计地处东北地区的相关企业将迎来持续的政策扶持。

6、产业资本增持潮延续 6月创年内单月增持市值最高

2日，又有多家上市公司获重要股东增持。如银泰资源、神州泰岳、科泰电源、中茵股份、华丽家族、欧浦钢网、上海钢联、长信科技、贵人鸟、乐普医疗、海虹控股、汉鼎股份。

据统计，6月份，上市公司股东增持市值共计161.18亿元，比5月份增加78.24亿元，增幅94.33%，接近1倍，创出年内单月增持市值最高，也为仅次于2014年12月份的历史第二高水平。

【公告解读】

1、多家上市公司获自家人增持

银泰资源（000975）大股东中国银泰计划未来12个月内增持不超过1.5亿股。**宝鹰股份（002047）**实际控制人古少明7月2日增持102万股，计划未来12个月内增持不超过2526万股。**浙报传媒（600633）**控股股东浙报控股下属子公司7月2日增持102万股，计划未来6个月内以不超过17.5元每股斥资不超过1亿元增持，公司最新股价16.37元。

泛海控股（000046）控股股东中国泛海7月2日增持281万股，并计划继续增持。贵州百灵、海虹控股、广东鸿图、华润万东、综艺股份、浙江鼎立、华丽家族、贵人鸟等均获主要股东增持。此外，欧浦钢网等公告董监高人员增持计划。

2、齐星铁塔（002359）拟以6.16元每股定增10.23亿股，募资63亿元收购北讯电信 转型无线宽带数据服务商

3、金一文化（002721）半年报拟每10股转增20股。

4、佛慈制药（002644）半年报拟10股转赠15股。

5、高新兴（300098）控股股东提议半年度分配10转14。

6、浩宁达（002356）将半年报净利润由此前预计的“542万元至651万元”上调为“5950万元至6100万元”，修正后较上年同期362万元同比增长1546%至1587%。主因是出售控股子公司股权，以及子公司每克拉美业绩大升。

7、百润股份（002568）预计半年报业绩同比增长 300%至 350%，此前预增幅度为 0%至 20%。主因是收购的上海巴克斯酒业纳入合并报表。

8、银禧科技（300221）预计上半年业绩同比增 100%至 130%，原因是产品毛利率有较大提升，同时旗下 CNC 精密金属结构件项目效益良好。

（二）重要提示

【新股中心】

股票代码	股票简称	网上申购日	申购代码	发行价	申购上限
002779.SZ	中坚科技	2015-7-3	002779	12.11	8,500
002780.SZ	三夫户外	2015-7-3	002780	9.42	6,500
002783.SZ	凯龙股份	2015-7-3	002783	28.61	8,000
300493.SZ	润欣科技	2015-7-3	300493	6.87	12,000
300496.SZ	中科创达	2015-7-3	300496	23.27	10,000
603398.SH	邦宝益智	2015-7-3	732398	13.97	9,000
603696.SH	安记食品	2015-7-3	732696	10.1	12,000
603800.SH	道森股份	2015-7-3	732800	10.93	20,000
603936.SH	博敏电子	2015-7-3	732936	8.06	16,000
603999.SH	读者传媒	2015-7-3	732999	9.77	24,000
002777.SZ	久远银海	2015-7-6	002777	11.46	8,000
002781.SZ	奇信股份	2015-7-6	002781	13.31	22,500
002782.SZ	可立克	2015-7-6	002782	7.58	17,000
002786.SZ	银宝山新	2015-7-6	002786	10.72	12,500
300492.SZ	山鼎设计	2015-7-6	300492	6.9	8,000
300495.SZ	美尚生态	2015-7-6	300495	36.08	6,500
603508.SH	思维列控	2015-7-6	732508	33.56	12,000
603778.SH	乾景园林	2015-7-6	732778	22.19	8,000
603866.SH	桃李面包	2015-7-6	732866	13.76	13,000
603996.SH	中新科技	2015-7-6	732996	10.52	20,000
002778.SZ	高科石化	2015-7-7	002778	--	8,500
002787.SZ	华源包装	2015-7-7	002787	--	14,000
300490.SZ	华自科技	2015-7-7	300490	--	10,000
300491.SZ	通合科技	2015-7-7	300491	--	8,000
300494.SZ	盛天网络	2015-7-7	300494	--	12,000
603299.SH	井神股份	2015-7-7	732299	--	27,000
002785.SZ	万里石	2015-7-8	002785	--	20,000
300497.SZ	富祥股份	2015-7-10	300497	--	7,000

【新股中心】

华泽钴镍(000693)	股权分置限售股份 963.4695 万股上市流通
华电国际(600027)	定向增发机构配售股份 6000 万股上市流通
亿利达(002686)	首发原股东限售股份 20400 万股上市流通
兆日科技(300333)	首发原股东限售股份 3088.8984 万股上市流通
今世缘(603369)	首发原股东限售股份 22050 万股上市流通

二、证券投资

(一) 股票投资

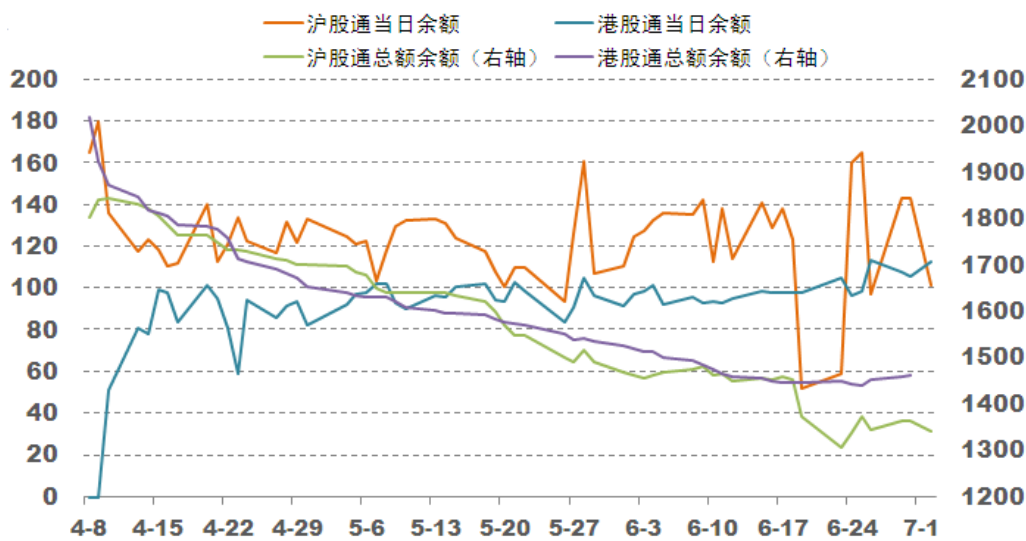
【天风视点】

盘面分析：在昨日盘面中虽市场表现出大面积跌停的局面，但权重股护盘迹象十分明显，预计短期盘面或呈现出大盘股强势，而小盘股弱势的分化局面。从上证指数的角度看，昨日下跌盘中创本轮调整的新低，虽有权重板块的护盘，但量能未有效放大，预计短期指数仍有调整要求。

仓位建议：底部空间有限，仓位建议保持6成，但逢反弹宜进行风格转换。

【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2015-07-02）



市场综述：周四沪港两市涨跌不一。沪指高开低走，盘中再创近期调整新低，收盘险守 3900 点；恒指全天窄幅震荡，收盘小幅上涨。截至收盘，沪指跌 3.48%，报 3912.77 点，成交 7360.07 亿元；恒指微涨 0.12%，报 26282.32 点，成交 1508.49 亿港元。盘面上看，A 股再遇跌停潮，近 1500 只非 ST 个股跌停；行业板块仅银行板块逆势飘红外，其余板块全线下挫，无一幸免。近期股市持续低迷，恐慌情绪弥漫；在市场信心有效修复前，股指近期维持宽幅震荡或成大概率事件。

沪港通涨跌排名：

1) 沪股通公司中，太极实业、中信银行、城投控股等公司涨幅居前；北辰实业、内蒙华电、山煤国际等公司跌幅居前。

2) 港股通公司中，美高梅中国、永利澳门、银河娱乐等公司涨幅居前；洛阳玻璃股份、中国食品、中船防务等公司跌幅居前。

(三) 衍生品投资

1、期货投资

★ 天风期货早评 (2015-07-03)

期货品种	重点关注	操作建议
贵金属	金银	周三美黄金收盘下跌 5.8 美元或 0.5%，报收于 1163.5 美元每盎司。白银上涨 0.1 美元或 0.6%，报收于 15.6 美元每盎司。数据方面，美国 6 月季调后非农就业人口增加 22.3 万人，略微不及预期 23 万；美国 5 月季调后非农就业人口修正为 25.4 万，初值 28.0 万；美国 6 月失业率为 5.3%，好于预期 5.4%，前值 5.5%。欧洲央行不太可能在希腊极其债权人没有达成全面协议之前重新启动，德国也明确表示，在周日公投结束前是不会考虑重新谈判的。美国非农数据小幅不及预期，但总体表现良好，希腊周末公投，结果预计对市场有较大影响，操作上建议轻仓短线做空，注意美黄金 1180 美元处止损。
有色金属	铜	汇丰中国 6 月制造业 PMI 指数升至 49.2, 5 月为 49.2，仍低于扩张线。官方制造业 PMI 50.2 持平于上月。7 月 1 日世行发布的中国经济简报显示，2015 年中国经济增速预计为 7.1%，比一季度略高 0.1 个百分点。 短线形态看伦敦铜反弹延续，连续 7 个交易日小幅度横盘，5800 美元以上收上影有压力。中线形态看 6500 点位置波段回落，波动性质上看为年初 5300 点中长线三大浪反弹周期中的回落波段。反弹性质中回落段通常回落前反弹幅度的大部分甚至回到起点，往往为 3 小波且不会一波而就，近几天的反弹可能为 3 小波回调中的第 2 波小反弹，预期幅度时间都有限，关注反弹强度以及 20 天线压力作用。 1509 合约参考伦敦盘 5900 下国内约 42700 位置附近寻短空日内短线参与。
特别提示		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。

2、期权投资

★ 做空期权波动率正当时 (2015-07-03 Wind 资讯)

“当前市场行情波动这么大，甚至日内都有很大波动，而且目前还看不到后市有明确向上或向下走的趋势，因此建议投资者可以更多地去做一些短线交易，并且以买入为主，这样可以更好地管理交易风险。”海通期货期权部昨日表示。

受标的上证 50ETF 价格高开低走影响，昨日 50ETF 认购期权价格大部分下跌，认沽期权价格普涨。截至收盘，其中，7 月平值认购期权“50ETF 购 7 月 2700”收盘报 0.1685 元，上涨 0.3%；7 月平值认沽期权“50ETF 沽 7 月 2700”收盘报 0.157 元，上涨 29.54%。

周四期权隐含波动率维持高位震荡，且认购期权隐含波动率整体高于认沽期权。其中，7 月平值认购期权“50ETF 购 7 月 2700”隐含波动率为 67.33%；7 月平值认沽期权“50ETF 沽 7 月 2700”隐含波动率为 59.29%。“隐含波动率偏高情况难以持续，建议投资者可以做空波动率，赚取波动率高估带来的盈利机会。”

在趋势不是很明朗的当下，盲目抄底有一定风险，投资者可以通过卖出看跌期权来做空波动率，一方面在托底政策齐发背景下温和看涨，另一方面，多空博弈加剧，赚取波动加大带来的收益。

三、金融理财

(一) 基金投资：

★场内基金表现：大部分下跌 医疗股 B 跌幅居前（2015-07-02 金牛理财网）

周四股市下行，场内分级大部分下跌，医疗、能源及交通运输等多股领跌，其中医疗 B、高铁 B 和鹏华资源 B 均跌停领跌。与此同时，博时银行 B 份额和易方达银行分级 B 上涨 2.85%和 2.73%领涨。

分级基金方面，分级股基 A 份额平均价格下跌 1.14%，易方达重组分级 A 和高铁 A 上涨 2.25%和 1.88%领涨，银河沪深 300 成长 A 和兴全合润分级 A 下跌 4.33%和 6.41%领跌；分级股基 B 份额平均价格下跌 6.94%，其中博时银行 B 份额和易方达银行分级 B 上涨 2.85%和 2.73%领涨，高铁 B、医疗 B 互联 B 及证券股 B 等多股跌停领跌；分级债基 A 份额平均价格下跌 2.70%，泰达聚利 A 上涨 0.43%领涨，东吴中证可转换债券 A 和银华中证转债 A 跌停领跌；分级债基 B 份额平均价格下跌 0.62%，其中可转债 B 涨停领涨，招商可转债 B 跌停领跌。

ETF 平均价格下跌 4.27%，诺安中小板等权 ETF 和大成中证 500 深市 ETF 上涨 3.63%和 1.17%领涨，景顺长城中证 500ETF 和南方上证 380ETF 分别下跌 8.94%和 9.94%领跌。

LOF 基金平均价格下跌 5.04%，建信沪深 300 上涨 4.81%领涨，国泰价值经典和华安深证 300 跌停领跌。

传统股基价格平均下跌 3.90%，长城久嘉封闭下跌 3.03%跌幅最小，宝盈鸿阳封闭下跌 5.9%领跌。

★公募基金看好后市：结构性行情开始酝酿（2015-07-02 金牛理财网）

中国基金业协会刊登了“公募基金看大市”系列文章，前两篇选用了华夏基金和中欧基金对后市的看法，其中，华夏基金认为，A 股市场下一阶段的结构性行情将在此轮调整中逐步开始酝酿。中欧基金也表示，从长期角度仍然看好市场后续表现，但行业挖掘和精选个股重要性上升。

华夏基金在报告中指出，最近几个交易日，市场下行加速，恐慌气氛弥漫，虽然股市涨跌交替实属正常，但此次 A 股调整的跌速与跌幅超出市场预期。暴跌是风险释放，市场机会往往是跌出来的。在改革继续深化、大类资产转移趋势并未改变、货币政策中性偏松进而中长期利率持续向下、宏观政策协力实现经济增速区间管理的大背景下，未来 A 股结构性的市场行情将在调整中逐渐酝酿形成。

华夏基金给出了四点理由。一是改革牛的市场逻辑依然成立，而且根基更加牢固，未来改革的硕果也将持续成为市场挖掘重点，为理性而坚定的价值发现者带来丰厚的投资回报；二是股市资金保持充裕，在货币政策保持中性偏松的背景下，市场整体资金面充裕的状况并未发生实质性改变，从中长期发展的角度看，我国股市中资金并不稀缺；三是宏观政策稳经济目标明确，央行推出的更具结构性和针对性的定向降准，以及取消商业银行存贷比限制的制度变革将消除银行放贷的制度约束，这一系列政策措施对于保持市场活力、推动大众创业和万众创新无疑是重要的支持，显示出政府对保持经济合理增速的坚定态度；四是市场经过快速深幅回调，风险得到释放，估值吸引力有所回升，市场经过整体超过 20%的快速下跌，大中型蓝筹股整体估值趋于合理，风险收益比明显改善，目前，上证 50 动态市盈率约 11 倍，沪深 300 动态市盈率约 15 倍，基本与成熟资本市场的平均水平一致。

华夏基金认为，随着国企改革深化，机制变革释放发展潜力，不少具备良好竞争基础和资质的大中型企业有望重现成长活力，当前的深幅调整无疑为理性而有远见的投资者提供了良好的投资机会，A 股市场下一阶段的结构性行情将在此轮调整中逐步开始酝酿。

中欧基金在对后市的研判中指出，短期来看，情绪宣泄或已接近尾声，市场估值在短期大幅下跌后趋于合理，国家政策对于稳定市场预期的支撑，包括利率与存准率双降、养老金入市、500 亿逆回购、券商上调蓝筹折算率并下调保证金等，频繁的政策出台对短期市场企稳起到显著效果。

同时，地产销售在政策强刺激下出现反弹，工业企业盈利连续两个月环比出现改善，经济企稳回升预期明显，国企改革以及一带一路等政策的稳定推进将释放改革红利，货币政策持续宽松，积极的财政政策继续发力，支持国家经济转型，吸引中长期资金入市并改善企业盈利能力，此外，经济企稳预期与改革红利释放或将推动市场健康发展，持续的赚钱效应或将吸引养老金和社保等长线增量资金入场。这一系列因素，让中欧基金从长期角度看看好市场后续表现，但中欧基金同时也表示，行业挖掘和精选个股重要性上升。

(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：**0.3064%**（2015年07月01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：2015-06-26）

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	1.2096	1.0858	1.7049
天勤2号	2014-4-16	1.2192	1.0858	1.7526
天勤5号	2014-5-14	1.0998	1.0804	1.1695
天勤6号	2014-7-4	1.1996	1.0628	1.7474
天勤7号	2014-10-17	1.1580	1.0475	1.5994
天勤8号	2015-04-24	1.0601	1.0130	1.2483

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	1.8430	3.1250	2.2840	1.7550	3.2110
深交所	1.8220	2.9350	1.8230	1.5230	3.1880

2、债券投资

★ 利率债收益率小幅下行 信用债略谨慎（2015-07-02 Wind 资讯）

7月2日消息，汤森路透中国固定收益市场展望的参与机构预期，央行[微博]7月维持基准利率不变，但降准概率较高。中国经济企稳基础仍不牢固，资本市场动荡加剧，仍需积极财政政策和宽松货币政策护航，利率债整体继续小幅看牛，信用债短端则略谨慎，信用利差有所扩大。

外围方面，美欧经济复苏势头保持强劲，日本经济不确定性仍较大，希腊债务危机则会继续干扰全球金融市场，国际资本波动可能加大，这会影响到渐现触底迹象的外贸形势的改善进程，但人民币(6.2047, 0.0033, 0.05%)汇率保持横盘震荡，中国整体受外围波动影响料较小。

汤森路透中国固定收益市场展望自2012年推出，由汤森路透联袂中国固定收益市场主要金融机构联袂打造，展现他们对中国金融市场最前沿的投资判断。本期参与机构扩容至72家，覆盖中国最主要的银行、保险、券商和基金等金融机构。其中，银行类参与机构29家、包括保险资产管理公司在内的资管类参与机构11家、证券类参与机构19家，以及包括私募债券基金在内的基金类参与机构13家。

本期展望摘要如下：

7月降息预期消散。展望结果显示，97%的参与机构认为，央行7月会维持一年期存款基准利率在2%，显示在6月降息后，本期参与机构的降息预期已减弱；而未来三个月内，参与机构继续降息预期比例也不高，不到2成。

降准预期仍较高。展望结果显示，6月底的定向降准释放资金有限，继续推高了7月的降准预期。超过五成的机构预期7月份大型存款类机构法定存款准备金率会低于18.5%。未来三个月的降准预期则超过了八成。

7月资金预期略紧。展望结果显示，今年7月全月银行间存款类机构隔夜质押式回购加权平均利率和七天期该利率，以及三月期 Shibor 的预测均值分别为 1.1791%、2.2901%和 3.0449%，分别较 6 月全月实际均值变化 3 个基点(bp)、-5 个 bp 和 3 个 bp。

利率债收益率小幅下行，信用债短端略谨慎。展望结果显示，参与机构对中央国债公司国债、金融债及 AAA 与 AA 评级中短期票据的到期收益率估值，今年 7 月末预测均值较 6 月底实际值变化在-6 到 7BP 之间，高等级短端信用债收益率涨幅较大。

3、信托投资

★急跌失血 伞形信托子单元平仓率累计已超过 30%（2015-07-02 财经网）

股市连日下跌，公司伞形信托子单元平仓率累计已超过 30。北京某大型信托公司证券投资业务相关负责人称，此前公司伞形信托规模在 1400 亿元左右，这一波行情调整使公司这一业务规模降至 1000 亿元左右。

“股市连日下跌，公司伞形信托子单元平仓率累计已超过 30%。”北京某大型信托公司证券投资业务相关负责人称，此前公司伞形信托规模在 1400 亿元左右，这一波行情调整使公司这一业务规模降至 1000 亿元左右。

北京另一信托公司证券投资业务相关负责人也表示，公司情况与之类似，虽然业务规模相对较小，但累计平仓率及伞形信托业务缩水比例也在三成左右。

上述人士分析表示，连日急跌已令市场信心受挫，投资者补仓信心大为降低，多数仓位也控制在 50%以下。

目前伞形信托业务规模约为 400 亿的某公司相关人士表示，“股市高点时，公司伞形信托业务规模约为 600 亿元。如今下跌已有一段时日，经过前期连续平仓，近两日其实平仓数有所下降。”

连日市场下跌重创伞形信托的同时，更对挂靠于伞形信托的“伞中伞”造成猛烈冲击。

深圳某以“伞中伞”为主营的配资公司业务骨干称，数日之前，公司已经强制平仓 30%杠杆融资盘，另有 20%~30% 杠杆融资盘触及预警线。“近两日这些数据变动不大，主要是越来越多客户选择空仓。”

相对而言，近期一直对资本市场态度悲观，轻仓应对的公司幸运很多。

南方某中型信托公司证券投资业务部相关负责人称，在此前两周大盘下行中，所在部门对接的伞形客户原本未出现强行平仓的情况。6月26日股市下跌令他所在部门对接的伞形子单元客户超过 2%被强行清算平仓，触及预警线的客户则大幅增至 30%。

“此前一直对旗下客户进行风险提示，6月26日之后更加坚定我们的策略，本周内市场依然羸弱不堪，但对我们影响不大。”上述人士称。

据悉，上述证券投资业务部门负责人所在部门管理的伞形信托资金在 70 亿元~80 亿元之间，杠杆比例为 1:3 或 1:3 以内。

（四）外汇投资：

★ 7月2日人民币汇率中间价：1美元对人民币 6.1171元（2015-07-02 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7月2日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1美元对人民币 6.1171元，1欧元对人民币 6.7704元，100日元对人民币 4.9762元，1港元对人民币 0.78906元，1英镑对人民币 9.5689元，1澳大利亚元对人民币 4.6880元。

★周四美元指数走软因非农数据暗示美联储或推迟升息（2015-07-03 Wind资讯）

周四（7月2日）美元指数走软，因美国6月非农就业数据令人失望，使美联储升息预期推后至明年，而在周末希腊公投前的谨慎情绪限制美元跌幅。

美国6月非农就业岗位增加22.3万，低于5月的25.4万增幅。4、5两月数据被下修，就业岗位增幅较前值共计减少6万。就业参与率降至1997年10月以来最低，进一步增加了数据的疲弱基调。

Oanda高级汇市策略师 Alfonso Esparza表示，低于预期的就业数据显然使年底前将升息两次的预期降温。数据公布后，CME FedWatch期货合约表现显示，交易员认为美联储1月会议将是首个升息几率大于不升息几率的政策会议。市场认为，升息将吸引投资流入美国，从而提振美元。

尽管美元兑日元从近一周高位、兑瑞郎从五周高位，兑一篮子货币从三周半高位回落，但跌幅受限，仍高于周三触及的日低。欧元兑美元仍可能连跌第二周，跌幅约为0.7%。

分析师称，市场交投清淡，因市场人士静待7月5日希腊公投结果，且在美国独立日长周末前不愿大举押注。周五汇市交投将十分淡静，当日美国金融市场因假休市。

欧元兑美元尾盘上扬0.22%，报1.1077，就业数据公布后触及日高1.1122。美元兑日元跌0.05%，报123.11，日低为122.96。美元兑瑞郎回落0.37%，报0.9445，日低为0.9420。美元指数跌0.18%，报96.139。

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。