

20160218 ETP&分级&期权日评

可交换债&转债&转债分级：转债&EB 增加到 14 只，继续关注九州转债、歌尔转债以及广汽转债的机会；另外国盛 EB 接近面值，逐步开始显现投资价值，投资者可以关注；其他转债估值略高，建议等转股溢价率的回落。

2016/2/18 基本资料		转股价相关							
债券代码	转债名称	转债价格	涨跌幅	正股代码	股价	实时涨跌幅	净资产	转股价	转股溢价
110030.SH	格力转债	131.57	1.820%	600185.SH	17.2400	-0.92%	6.00	20.90	59.50%
110031.SH	航信转债	129.89	0.000%	600271.SH	55.9100	0.00%	8.45	86.61	101.21%
113008.SH	电气转债	122.67	0.560%	601727.SH	8.2500	0.00%	2.88	10.66	58.50%
128009.SZ	歌尔转债	134.78	-1.760%	002241.SZ	29.8500	-2.67%	5.92	26.33	18.89%
123001.sz	蓝标转债	116.40	-0.600%	300058.SZ	10.0800	-1.75%	2.25	15.30	76.68%
110032.sh	三一转债	113.61	4.600%	600031.SH	5.4000	9.98%	2.98	7.50	57.79%
110033.sh	国贸转债	117.02	0.660%	600755.SH	6.2900	0.00%	4.64	9.03	68.00%
110034.sh	九州转债	139.00	1.240%	600998.SH	18.3100	-1.88%	5.64	18.78	42.57%
113009	广汽转债	125.32	0.270%	601238.SH	21.2900	1.67%	5.74	21.99	29.44%
132001	14宝钢EB	123.50	0.410%	601336.SH	37.7600	-0.87%	17.34	43.07	40.87%
132002	15天集EB	107.07	0.620%	600535.SH	36.3100	0.47%	6.68	57.00	68.08%
132003	15清控EB	116.00	2.680%	600109.SH	12.3300	3.44%	5.30	16.88	58.81%
132004	15国盛EB	101.80	1.560%	600170.SH	5.0600	-0.98%	3.21	10.52	111.65%
132005	15国货EB	109.15	0.690%	601601.SH	23.4900	1.12%	14.02	39.88	85.31%

期权方面：全天成交 17.03 万张期权合约，持仓量 59.28 万张，p/c 比率为 0.73，而上一交易日为 0.86；可适当考虑日历价差策略；

分级基金

关注折算后 A 份额的定价是否合理，抓住低估机会；折算后，+4%以及+4.5%的 A 类明显估值上升，源于其下折负期权的消失；

目前 A 份额的隐含收益率+3%的在 4.6-4.7%左右，对应的 A 份额价格在 0.95-0.96 之间；

+3.5%在 5-5.1%左右，对应的价格在 0.98-0.99 之间；

+4%在在 5.4%-5.5%左右，对应的价格在 1-1.01 之间；

目前分级 A 类都基本溢价，少数+3%份额折价；这个时候主要看债性价值；目前可以选择隐含收益率较高的部分品种少仓位配置；如果 150221、150321 等；

另外，对于市场乐观的投资者可以考虑 150022；

B 类份额观点：

适当关注距离下折较远、整体折价以及代表国家政策方向的 B 类份额；如 150316 工业 4B、150262 医疗 B、150308 体育 B、150210 国企改革 B 等；需注意，B 份额不宜仓位过高，及时关注距离下折的距离；

	2016/2/18	成交量	合赎套利	合并卖出	申拆套利	买入分拆卖出	申购卖出母鸡	买入母基金赎回
			T+0	T+0	T+2	T+0	T+2	T+0
易方达军工B	502005	3784.7	0.63%	0.05%	-0.63%	-0.05%	-0.59%	0.59%
易方达国企改革B	502008	1172.4	-0.37%	-0.17%	0.37%	0.17%	0.20%	-0.20%
易方达证券公司B	502012	5810.6	0.73%	0.14%	-0.73%	-0.14%	-0.58%	0.59%
长盛中证申万一带一路B	502015	625.1	0.07%	-0.20%	-0.07%	0.20%	-0.27%	0.27%
鹏华国证钢铁行业B	502025	49.4	-0.55%	-1.47%	0.55%	1.49%	-0.92%	0.93%
鹏华新丝路B	502028	42.8	-2.16%	-2.30%	2.20%	2.35%	-0.14%	0.14%
大成中证互联网金融B	502038	360.3	0.93%	0.69%	-0.92%	-0.69%	-0.23%	0.23%
长盛上证50B	502042	33.0	-1.91%	-2.42%	1.95%	2.48%	-0.52%	0.52%
易方达上证50B	502050	336.6	0.58%	0.05%	-0.57%	-0.05%	-0.52%	0.53%
长盛中证全指证券B	502055	577.0	0.05%	0.84%	-0.05%	-0.83%	0.79%	-0.79%
广发中证医疗B	502058	298.4	0.30%	-0.28%	-0.30%	0.28%	-0.57%	0.58%

QDII 相关:

美元指数高位承压, 可关注大宗商品类的投资机会; 目前 QDII 都可以进行 T+0 操作, 关注目前折价较大且日均成交量在 200 万以上的品种; 看好相关标的可以适当考虑;

2016/2/17	2016/2/18	实时价格	实时涨跌幅	实时净值	实时溢价	成交量	净值	份额变化
159920.SZ	恒生ETF	0.9700	1.15%	0.975	-0.55%	3544.17	0.9547	2.2600
160125.SZ	南方香港	0.7490	1.35%	0.745	0.55%	287.30	0.7449	-0.0769
160416.SZ	华安石油	0.7520	1.90%	0.745	0.95%	1869.46	0.7220	1.5241
160717.SZ	恒生H股	0.5830	1.57%	0.588	-0.77%	2585.68	0.5711	0.4182
160719.SZ	嘉实黄金	0.6750	0.00%	0.677	-0.30%	1946.35	0.6770	-0.2210
161116.SZ	易基黄金	0.6840	0.00%	0.686	-0.29%	2674.55	0.6860	-1.1889
161210.SZ	国投新兴	0.7030	1.01%	0.686	2.48%	29.70	0.6860	0.0005
161714.SZ	招商金砖	0.6120	0.66%	0.604	1.29%	42.34	0.6020	-0.0184
161815.SZ	银华通胀	0.4100	0.74%	0.402	1.99%	148.28	0.4020	-0.2926
162411.SZ	华宝油气	0.4630	0.65%	0.420	10.29%	14939.72	0.4010	-2.9701
164701.SZ	添富贵金	0.5820	0.00%	0.583	-0.17%	544.34	0.5830	-0.2178
164815.SZ	工银资源	0.6910	0.58%	0.682	1.32%	29.12	0.6820	-0.0012
165510.SZ	信诚四国	0.6120	-0.16%	0.585	4.62%	5.32	0.5850	0.0029
165513.SZ	信诚商品	0.4300	-1.38%	0.410	4.88%	211.62	0.4100	-0.5508
513030.SH	德国30	0.8260	1.10%	0.821	0.58%	38.49	0.8000	0.0000
513100.SH	纳指ETF	1.4570	0.28%	1.452	0.36%	281.70	1.4190	0.0000
510900.SH	H股ETF	0.8340	1.34%	0.834	-0.04%	50244.89	0.8110	0.0000
513500.SH	标普500	1.1800	0.08%	1.155	2.18%	50.94	1.1361	0.0000
161831	H股分级	0.7370	1.38%	0.742	-0.70%	646.97	0.7214	1.0022
159934.SZ	黄金ETF	2.5240	-0.08%	2.532	-0.32%	1491.84	2.5321	0.1080
159937.SZ	博时黄金	2.5260	0.04%	2.536	-0.37%	1616.67	2.5355	-0.5250
518800.SH	黄金基金	2.5230	0.36%	2.522	0.03%	1641.10	2.5222	0.0000
518880.SH	黄金ETF	2.5370	0.16%	2.542	-0.20%	10896.04	2.5420	0.0000
160216.00	国泰商品	0.3580	1.99%	0.320	11.88%	4810.71	0.3200	3.7659

黄金 ETF:

关于黄金, 目前投资方式包括黄金期货、黄金 QDII、黄金 T+D、黄金现货、纸黄金、实物黄金、黄金 ETF; 相比而言, 黄金 ETF 是比较好的投资黄金的工具, 目前有四只黄金 ETF;

2016/2/18	2016/2/17	价格	今收净1	今收净2	昨收盘净	今折价	昨折价	昨收盘价	昨结算价	价格涨跌幅	成立日期	规模
518880.sh	华安黄金易富ETF	2.5370	2.5305	2.5551	2.5420	-0.26%	0.36%	2.5330	2.5330	0.16%	2013-07-18	7.1560
518800.sh	国泰黄金ETF	2.5230	2.5305	2.5351	2.5222	0.30%	0.33%	2.5140	2.5140	0.36%	2013-07-18	0.3877
159934	易方达黄金ETF	2.5240	2.5450	2.5321	2.5321	0.83%	0.24%	2.5260	2.5260	-0.08%	2013-11-29	1.0772
159937	博时黄金ETF	2.5260	2.5307	0.0000	0.0000	0.19%	-100.00%	2.5250	2.5250	0.04%	2014-08-13	5.4329
AU9999.SGE	SGE黄金9999	253.0500			254.0000					-0.37%		
AU1603.SHF	黄金期货	254.5000			253.5000			253.50	253.20	0.51%		
AU(T+D).SGE	SGE黄金T+D	253.0700			0.0000							
2016/2/17					2.5420						254.0000	
2016/2/18					2.5420						254.0000	

封闭式股基:

目前市场上还有 6 个封闭式股基, 剩余期限在 1-2 年, 受到关注的主要原因在于有较高

的折价，提供了一定的安全垫，目前封闭式股基的折价已经大幅减少，投资者可以考虑进行了结；

2016/2/18	2016/2/7	修正收益3	折价收益	周价净差	剩余年数	折溢价率	上周五净	上周净值
500058.SH	基金银丰	6.27%	6.42%	-5.05%	1.49	-9.56%	1.418	1.418
184722.SZ	基金久嘉	6.11%	6.37%	-3.04%	1.38	-8.77%	1.179	1.179
184721.SZ	基金丰和	9.41%	9.40%	-4.86%	1.09	-10.25%	1.174	1.174
500056.SH	基金科瑞	16.38%	14.81%	4.99%	1.06	-15.74%	1.350	1.350
184728.SZ	基金鸿阳	7.18%	7.92%	-3.69%	0.81	-6.40%	1.125	1.125
500038.SH	基金通乾	6.83%	8.33%	-3.08%	0.53	-4.38%	1.448	1.448

杠杆债基：

目前市场上有 13 个杠杆债基，4 个开放式，9 个半开放式；一方面有一定的杠杆，另一方面是有一定的折价，杠杆债基本身投资债券就是加杠杆操作，所以如果认为债券行情持续，可以考虑选择较高折价、较高杠杆的进行配置；天弘添利转型成普通的 lof 上市，今天首日上市，轻微折价；

代码	名称	最重要指标									
2016/2/18	分级基金	年化折	剩余年	A端成	母基平	价格杠杆	净值杠杆	份额杠杆	债券资产	成交量	
150021.sz	富国汇利B	-	0.00	3.90%	18.21%	4.69	2.82	3.33	131.68%	168.52	
150027.sz	天弘添利B	#DIV/0!	0.00	0.00%	8.46%	1.09	2.38	1.11	100.17%	0.00	
150033.sz	多利进取	-	0.00	5.00%	5.00%	6.73	4.58	5.00	138.40%	20.29	
150035.sz	泰达聚利B	4.49%	0.23	3.48%	10.85%	2.30	2.69	3.33	136.89%	1,274.16	
150040.sz	中欧鼎利B	-	0.00	4.00%	7.89%	2.69	3.44	3.33	46.58%	2.37	
150042.sz	长信利鑫B	-0.43%	0.35	2.45%	13.18%	1.09	2.28	1.13	134.12%	470.18	
150067.sz	国泰互利B	-	0.00	3.00%	8.26%	3.28	2.46	3.33	134.88%	5.05	
150102.sz	利众B	#DIV/0!	0.00	0.00%	12.32%	1.11	3.53	1.09	100.00%	0.00	
150128.sz	工银增B	8.98%	0.05	3.15%	7.00%	1.07	3.53	1.06	200.00%	88.50	
150160.SZ	通福B	-0.63%	0.81	3.50%	23.18%	1.07	3.53	1.10	300.00%	296.39	
150161.SZ	惠鑫B	0.19%	0.93	3.10%	31.18%	1.04	3.53	1.05	400.00%	15.00	
150189.SZ	转债进取	2.42%	1.45	4.00%	28.52%	4.82	3.53	3.33	500.00%	1,633.73	

港股：目前可以投资港股的工具具有：

2016/2/18	2016/2/17	代码	简称	价格	实时涨跌	折溢价	新增份额	跟踪指数	今日份额	申购效率
159920.SZ	恒生ETF	0.9700	1.15%	-0.70%	0.00	恒生指数	8.02	RTGS实时成交，T+0可用		
510900.SH	H股ETF	0.8340	1.34%	-0.16%	0.00	恒生国企指数	77.92	申赎T+1成交，T+2可用		
513600.SH	恒指ETF	1.6490	1.48%	-0.14%	0.00	恒生指数	0.54	T+1可用		
513660.SH	恒生通	1.6290	1.31%	-0.18%	0.00	恒生指数	1.74	T+1可用		
160125	南方香港	0.7490	1.35%	0.55%	0.00	0	9.20	T+3可用		
160717.SZ	恒生H股	0.5830	1.57%	-0.89%	0.00	恒生国企指数	5.95	T+3可用		
161831.sz	H股分级	0.7370	1.38%	-0.81%	0.00	恒生国企指数	4.54	T+2可用，暂停申购		
164705.sz	添富恒生	0.8220	0.74%	-1.06%	0.00	恒生指数	1.77	T+2可用		
150176	H股B	0.6110	2.69%	-0.88%	0.01	H股A	46.25			
150170	恒生B	0.6770	2.27%	-0.76%	0.19	恒生A	8.74			

定增基金

目前市面 4 个定增基金，均有一定的实际折价，对于定增股票感兴趣的投资者可以考虑配置；

经过市场波动后，沪市下跌 19.2%；深市下跌 23.7%；创业板下跌 26.8%；而定增基金下跌 13%左右；目前 501001 的折价保护恢复，看好市场的投资者可以考虑配置；

场外代码	场内代码	名称	单位净值	交易价格	估算净值	公布净值折溢价	估算净值折溢价	定增仓位
168101.OF	168101.SZ	九泰锐智定增	1.0390	1.0580	1.1439	1.83%	-7.51%	25.55%
161225.OF	161225.SZ	国投瑞银瑞盈	0.8780	0.9080	1.0167	3.42%	-10.69%	70.70%
161222.OF	161222.SZ	国投瑞银瑞利	0.9990	0.9430	1.0038	-5.61%	-6.06%	34.24%
501001.OF	501001.SH	财通多策略	0.9840	0.9240	1.0807	-6.10%	-14.50%	80.20%