

一、风行视点

1. 市场研判

昨日沪深两市全天表现萎靡不振,早盘股指小幅低开后,沪指全日维持低位震荡,尾盘再度跳水,最终退守至 2800 点一线。深成指和创业板盘中虽然一度翻红,但在沪指的带动下尾盘再度回落,市场依旧维持弱平衡态势,预期变盘在即。

2. 策略建议

资金继续围绕防御板块做文章,谨慎情绪依然较高。但沪指再度守住 2800 点整数关口,说明下方的支撑依然有效。成交量继续萎缩说明做空动能逐步衰竭,市场变盘在即。题材股与次新股盘中的躁动说明做多力量正在聚集,左侧交易机会开始显现建议维持五成中等仓位。

3. 题材及事件

智能机器

近日智能机器的板块活跃主要是受事件影响行业的关注度再度提升,google 开发的人工智能计算机 AlphaGo 与围棋名将李世石的人机围棋五番棋大战是当下电子界与体育界关注的焦点,同样此番比试也为大众所关注。早在 1997 年 IBM 开发的电脑深蓝打败国际象棋大师,就引发了人们对人工智能技术的憧憬,而此次人工智能在更为复杂的围棋领域挑战人类,是人工智能技术特别是学习能力取得突破性进展的一个很好例证,目前计算机 AlphaGo 已经取得了 2 比 0 的领先,使得人工智能板块成为投资者关注的焦点。由于剩下的三场比赛将延续到下周,如果 AlphaGo 继续取得胜利预期短期人工智能的炒作还将升温。

回看我国的人工智能产业,由于人口结构的变化,适龄劳动人口逐步减少机器人行业有着广阔的发展前景,“十三五”规划纲要草案首次出现了“人工智能”一词,培育人工智能、智能硬件、新型显示、移动智能终端等,被列入战略性新兴产业发展行动。

对于这样一个新兴产业,自然也受到了上市公司的关注,通过各种方式切入该领域。通

常的模式有直接收购人工智能行业的公司、与行业内公司合资成立子公司、直接投资子公司、成立产业基金等手段。由于智能机器有着较高的技术门槛，因此我们更看重能够借助行业成熟经验，或在该领域深耕多年的上市公司，关注的标的有：科大讯飞、机器人、巨星科技等。

酿酒板块

从消息面看酿酒板块的崛起主要有两个因素，首先昨日统计局公布的 2 月 CPI 数据，同比上涨 2.3% 不仅大幅超过了 1.8% 的市场预期也创出了 19 个月以来的新高。其中食品价格上涨 5.8%，对 CPI 的拉动最为明显。其次第 94 届全国糖酒商品交易会将于 3 月 24 日至 26 日在重庆举行。超过 40 个国家和地区参展，预期参会客商将超过 30 万人次，这也刺激了白酒板块的上涨。

从投资逻辑上看近期市场一直处于“磨底”状态，场内资金一直拿防御性板块做文章，同近期反复走强的银行股一样，酒类股也是典型的防御型板块。再则去年以来多只酒类股成功 IPO 次新酒类股的上市，使得行业平均估值得以提升，给了传统酒类股估值修复的空间。

从行业发展来看，由于种种原因酿酒行业特别是高端白酒企业经历了较为困难的几年。但随着企业自身的调整，行业已经出现了明显的复苏迹象，部分公司再现高速增长。

因此今年我们更看好三类酒企，分别为高端品牌向低端延伸、具有区域独占性的、改革经销商和终端渠道，积极引入民营资本的公司。不过从昨日的资金流向看，主力资金仅流入 1.8 亿，相对有限。板块短期或难持续走强，但仍可以作为中线防御型配置品种。关注的标的有：沱牌舍得、五粮液、青青稞酒、顺鑫农业。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、外媒：中国将允许商业银行将企业不良贷款置换为股权。

据路透，中国央行有关司局已在起草相关文件，允许商业银行将一些不良债权转变为持

股，以帮助抑制正在上升的不良率；相关文件将由国务院特批，以突破商业银行法限制。今日稍早财新称，中国银行将通过债转股方式，成为熔盛重工的最大股东。

熔盛重工发股还债，中行将成最大股东。

中国最大民营造船厂熔盛重工（现已更名为华荣能源）3月8日宣布，拟向债权人发行最多171亿股股票，包括向22家债权银行发行141亿股，向1000家供应商债权人发行30亿股，以抵消171亿元债务。财新称，债转股完成后中国银行将成其最大股东。

2、欧央行火力全开：全线降息，扩大QE规模和范围，启动TLTRO2。

欧洲央行周四全面下调三大利率。其中主要再融资利率下调至0.0%，预期0.05%，隔夜贷款利率下调至0.25%，预期0.3%；隔夜存款利率下调10个基点至-0.4%，符合预期。此外，欧洲央行宣布扩大月度QE购买额至800亿欧元，并启动TLTRO2。

点评：国内允许商业银行将债权转为股权，这对于债务消失，使企业重新进入良好负债环境是一件非常有利的东西；但不得不一分为二来看的是，银行此种处理虽然短期内能快速降低不良率，长期来看却需要经受参股企业经营发展过程中的风险，并且未来退出存在难度。另一方面，以股抵债的方式容易引起货币宽松，如果将这一因素与本栏第2条结合，那么我们可以预计全球宽松的苗头或再次降临。

3、谐振器促隐形超材料突破 概念股有望全面爆发

近日美国爱荷华州立大学工程师研发了一种柔性、可伸缩的超材料外层(Meta-skin)，声称能够帮助物体躲过雷达的侦察，并有望被用来制作隐形斗篷。研究人员希望这种材料最终能帮助物体实现可见光和红外光下的隐形。

这种超材料由多排镶嵌在硅胶片上的镓铟锡合金环形谐振器组成，具有导电能力，能控制电流通过。研究人员表示，Meta-skin 与传统的隐形材料不同的是，其有望吸收所有的雷达信号。拉伸超材料蒙皮将改变液态金属环的尺寸，调节作用的波段频率，使得隐身频率可调，对一系列的雷达波起抑制作用。

点评: 超材料外层的核心元素之一谐振器功不可没。上市公司中, 涉及相关领域个股如东晶电子 (002199)、铜峰电子 (600237)、大富科技 (300134) 等值得重点关注。

4、苏州印染企业上调印染费 龙头企业受益

江苏苏州印染企业决定从3月10日起对印染加工费进行小幅上调, 幅度为5%-10%, 大规模环保整治致使正常开工的印染企业产能饱和。在此之前, 浙江绍兴、萧山印染企业已率先提价5%-20%。据分析, 此轮印染费涨价与多家绍兴印染企业停产治理、打破供需平衡有较大的关系。

点评: A股上市公司中, 可关注安诺其 (300067)、闰土股份 (002440)、航民股份 (600987)、浙江龙盛 (600352)。

5、航天科技集团改革

据上证报, 航天科技集团科研院所改革方案已确定, 今年将启动。科研院所改制后大部分将变为企业, 分业务板块上市。除受政策限制的资产, 将通过分步进行, 全部进入资本市场。集团计划在十三五期间, 将资产证券化率从现有15%提升至45%。机构认为, 随着后续军工 科研院所分类改革方案的出台, 各大军工集团院所改制将步入加速期。

点评: 目前航天科技集团旗下拥有9家A股公司, 大院所小企业格局明显, 后续整合空间较大。集团旗下上市平台方面, 航天动力大股东为航天六院, 后者主营火箭发动机等相关产品; 航天电子潜在注入标的包括航天九院13所和771所等; 中国卫星存在大卫星资产注入预期; 航天工程大股东为中国运载火箭技术研究院。

6、干细胞再生技术获突破

中美科学家现在利用干细胞再生技术, 在眼内长出新的晶状体, 在中国成功地为儿童进行了白内障治疗。另据日媒报道, 由日本大阪大学眼科学教授西田幸二等人组成的科研小组在世界上首次成功利用人工诱导多功能干细胞(iPS细胞)一并培育出部分角膜、晶体和视网膜等眼睛主要部位的细胞。

点评: 干细胞作为人体各种组织细胞的祖细胞,其未来有望从细胞层面,在人类几乎所有重大疾病中发挥重要作用,全球市场规模 2020 年估算 4000 亿美元,但目前已获批上市药物较少,中泰证券认为,2016 年干细胞治疗在全球有望迎来新一轮爆发。A 股相关标的包括:香雪制药、新开源、麦迪电气等。

【上市公司】

1、东南网架预中标 1.4 亿元杭州奥体中心网球馆工程项目

东南网架(002135)3月10日晚间公告,公司成为“杭州市奥体中心网球中心项目决赛馆及部分平台下空间钢结构及屋面专项工程”项目的第一中标候选人,中标金额为14209万元。

东南网架介绍,网球中心建成后可以承办国际顶级网球赛事,是2022年杭州亚运会的主要场馆之一,将大大提升公司的品牌知名度;网球中心整体呈莲花造型,顶部采用旋转式开闭技术,该技术为世界最先进技术,将引领行业的发展;项目是继杭州奥体博览中心主体育场钢结构工程之后公司承接的又一大型奥体博览中心主要场馆项目,充分展示了公司在该领域的实力。

2、同方国芯 11 日复牌 拟投集成电路产业链公司

同方国芯(002049)公告,拟通过全资子公司以每股75元新台币的价格认购力成科技以私募方式增资发行的259,715,545股普通股,认购价款总金额为1,947,867万元新台币,约合381,003万元人民币。拟通过全资子公司以每股40元新台币的价格认购南茂科技以私募方式增资发行的299,252,000股普通股,认购价款总金额为1,197,008万元新台币,约合234,134万元人民币。

本次认购力成科技、南茂科技股份有限公司的资金将来源于公司2015年非公开发行实施完成后的募集资金。公司股票将于3月11日复牌。

3、大名城控股股东拟增持不少于 2% 股份

大名城(600094)3月10日晚间公告称,公司控股股东东福实业及其一致行动人披露增持计划,其拟在3月10日起未来1个月内,通过集中竞价交易方式,以自筹资金增持公司流通A股股票,增持数量不少于公司总股本的2%(含本数)且不多于公司总股本的3%(不含本数)。

4、安琪酵母年报拟10转15派3净利增长九成

安琪酵母(600298)3月10日晚间发布年报显示,公司2015年度实现营业收入42.13亿元,同比增长15.30%;归属于上市公司股东的净利润2.80亿元,同比增长90.29%;基本每股收益0.8497元;并拟向全体股东每10股转增15股及派现3元(含税)。

5、上海家化年报拟10派9.9元净利大增146%

上海家化(600315)3月10日晚间披露年报显示,公司2015年度实现营业收入58.46亿元,同比增长9.58%;归属于上市公司股东的净利润22.10亿元,同比增长146.12%;基本每股收益3.31元;并拟向全体股东每10股派发现金红利9.9元(含税)。

三、风行研究

AlphaGo 又赢了?! 人工智能行业迎来爆发

行业热点

【计算机】AlphaGo 李世石人机大战,引爆人工智能行业

AlphaGo 能够在短短几个月实现性能的大幅提升,用五个月走完了深蓝走了4年的路,体现了当前人工智能系统学习速度之快,只要规则机制有效后面准确率与性能的提升将会很快。

认为谷歌人工智能围棋系统战胜人类证明了在弱人工智能时代通过规则与数据能够实现某一领域的智能,说明弱人工智能时代的智能也很智能,能够替代人类很多领域的工作,这必将颠覆当前各个产业的生产方式,重塑各个产业格局。深度学习大幅提升了复杂任务分

类的准确率,使得图像识别语音识别以及语义理解准确率大幅提升,从产业链调研的情况来看服务机器人、车载与电视助手、智能客服以及图像处理等应用已经开始快速渗透,后面各种单一领域的人工智能应用将逐渐出来,行业迎来真正的爆发期。

主题性投资机会:一是人工智能将颠覆各个行业的生产方式,平台型公司发展空间巨大,关注技术与业务布局均处国内第一梯队的**科大讯飞**(002230);二是深度学习大幅提升图像识别准确率,各种图像识别应用将陆续出现,行业迎来黄金发展期,关注**长高集团**(002452)、**佳都科技**(600728)、**东方网力**(300367)、**汉王科技**(002362);三是服务机器人开始迎来快速渗透,关注**东方网力**(300367)、**康力电梯**(002367)、**慈星股份**(300307)。

【农业】长江证券全球糖业深度报告:看涨糖价涨至六千

16年全球食糖供给或继续下行。一方面,受厄尔尼诺带来气候失衡影响,全球食糖主产区巴西、印度以及泰国甘蔗种植和生产均受到较大影响,从而导致产量或出现下滑。另一方面,巴西政府新的汽油政策影响或将提高甘蔗生产乙醇比例,从而导致糖产量进一步下滑。测算三大主要产糖国巴西、印度和泰国16年糖产量将分别减产108、169和65万吨,减产幅度分别为3%、5.6%和6%。在其他国家整体糖产量变动幅度不大情况下,预计2016年全球食糖产量1.77亿吨,同比下降1.88%。**综合考虑,判断南宁糖业对糖价的敏感性更高,结合景气高点估值水平,重点推荐南宁糖业。**(长江证券,陈佳)

重点个股

达实智能(002421):轨交和医疗业务绽放推动公司高成长

公司转型业务进入收获期,业绩高速增长与外延布局并重。公司的智慧交通业务在手订单充足,业绩爆发确定。公司聚焦区域医疗信息化,未来有望持续布局整合互联网医疗的相关应用。

智慧建筑业务快速发展,新业务有望多点开花。公司深耕智慧建筑行业,业务多年保

持稳定快速增长,有稳定业绩支撑。公司基于智慧城市建设及运营服务商定位,向智慧交通、智慧医疗等细分领域转型升级。

智慧交通业务迎来收获期, 受益城市轨交投资浪潮。公司的智慧交通业务遍布深圳、成都、长沙、大连、福州、广州、石家庄、南宁等多个城市,已完全突破地域性限制。受益“十三五”期间新型城镇化建设,城市地铁、城轨将迎来新一轮投资热潮,带动城市轨交市场持续高速发展。公司培育地铁工程信息化业务多年,积累充足的技术优势,借力公司优秀的市场开拓能力,未来三年将迎来业绩爆发期。

聚焦区域医疗信息化, 升级智慧城市运营商。公司基于行业和自身资源的整合,切入区域医疗信息化领域。公司收购久信医疗切入医院洁净手术室市场,未来有望持续布局整合完善互联网医疗平台的生态圈。公司从地级市的智慧城市项目开始入手,以PPP模式获取业务,卡位地方政府区域医疗信息化平台,未来运营空间巨大。**强烈看好公司在“智慧交通”及区域医疗信息化的转型升级, 业绩进入高速增长期。**【买入评级】(东北证券, 王建伟; 邹兰兰; 赖彦杰)

东旭光电 (000413): 东旭光电或将成为石墨烯产业化先行军

公司以800万元价格收购上海碳源汇谷股东郭守武、马圣杰、吴海霞三方所持目标公司124.77万元出资额,同时向碳源汇谷公司增资6545.45万元,并购项目总对价7345.45万元。操作完成后,东旭光电将持有碳源汇谷50.5%的股权,公司将拥有除“旭碳新材”之外的另一家石墨烯产业化平台公司。

收购碳源汇谷, 预期能盈利的石墨烯工业化应用企业。上海碳源汇谷是国内首家中试线生产达到大规模制备高单层率、高品质石墨烯产品的高科技企业。公告称公司中试线生产的石墨烯产品已实现99%以上的单层率,纯度达99.9%。碳源汇谷依靠其独有技术大幅降低了石墨烯产品的制备成本,使得石墨烯的大规模产业化应用成为可能。公告称碳源汇谷生产的石墨烯/磷酸铁锂电池可满足10C条件下的充放电,即在6分钟内可充满或放空,显著缩短电池的充放电时间,延长了电池使用寿命、提升了电池容量。

16-18年玻璃基板相关业务净利 CAGR 预期 20%，国产化替代空间仍大。2011年，东旭集团入主东旭光电之后，将东旭光电定位为集团光电显示产业板块的唯一发展平台。随着面板产业往中国大陆转移，玻璃基板国产化替代空间仍然很大。公司规划10条第6代玻璃基板生产线，目前5条生产线已实现量产，第6条已点火，剩余4条会根据市场需求陆续点火。此外，公司还拥有7条第5代玻璃基板生产线。同时，公司拟定增不超过69.5亿元，用于第8.5代玻璃基板生产线的建设，现已正式开工。项目建设周期18个月，建成后，将实现年产540万片8.5代玻璃基板的生产能力，填补国内空白，实现高世代玻璃基板的国产化。（华创证券，李斌）

四、个股掘金

1. 风行量化优选股票池

三毛派神 000779（高位震荡，适当关注。）

高伟达 300465（缩量整理，适当关注。）

说明：风行量化优选股票池通过多项技术指标对短期强势股进行量化筛选，模型风格适合短线操作，风险属性较高。2013年至2015年A股市场历史回测数据显示该策略所选个股以前日收盘价为基准，未来5个交易日取得3%以上收益的概率超过70%。

重要提示：上述个股及历史数据仅供参考，不构成投资及操作建议，个股走势受市场环境影 响，存在阶段性表现大幅低于历史数据的可能，投资者需注意相关风险。

2. 荐股跟踪建议

天沃科技 002564（缩量调整，继续持有。）

吉祥航空 603885（缩量调整，继续持有。）

桃李面包 603866（缩量调整，继续持有。）

天赐材料 002709（逆势上涨，关注60日线压力。）

五、风行榜单

交易龙虎榜（追寻主力身影，洞悉机构方向）

1、龙虎榜总评：3月10日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示，当天沪深两市共38家公司荣登龙虎榜，12家涨停，26家未涨停。机构今日现身17股，机构专用席位今天净卖出1.23亿元。双汇发展、达华智能、顺网科技等9股呈现机构净买入，买入额2.85万元；信质电机、鸿博股份、深物业A等8股呈现机构净卖出，卖出额达1.62亿元。周四龙虎榜上榜个股数量较前一交易日相比明显上升，沪指在七连阳后的调整来的并不意外，缩量调整并不是坏事，连续三日盘中杀跌均未能击穿2800点的整数关口，一定程度上确认了这一关键点位的有效支撑。另外，龙虎榜上的净买入额的增加表明了机构资金以及各路游资一定的做多意愿，投资者可适当关注热点品种，寻求短线机会。

2、聚焦品种：

远大智能（002689）

简评：龙虎榜数据显示，买入前5名席位和卖出前5名席位买入资金合计达6298.42万元，占总成交比例42.78%，知名游资席位国泰君安成都北一环路证券营业部净流入2530.17万元，为昨日主力多头。消息面上，“人机大战”催动人工智能概念热炒，机器人相关个股纷纷封板。从技术走势上看，股价以一根阳线突破所有均线压制，强势特征明显，后市值得关注。

六、新股申购

蓝海华腾今日申购，申购代码300484，发行价18.75元，申购上限13000股，申购数量500股整数倍，发行市盈率19.83倍。中签结果公布及缴款日3月15日。

白云电器网上申购中签号：

末尾位数	中签号码
末“4”位数	0658 2658 4658 6658 8658 0893 5893
末“5”位数	06444 31444 56444 81444
末“7”位数	3292858 8292858 8648222
末“8”位数	49483577 27848527 27786022 24227762 6728755

新股申购一览表:

股票代码	300484.SZ	300506.SZ	002792.SZ	002791.SZ	603028.SH
股票简称	蓝海华腾	名家汇	通宇通讯	坚朗五金	赛福天
申购代码	300484	300506	002792	002791	732028
发行价格	18.75	—	—	—	—
申购日期	03-11	03-15	03-17	03-18	03-21
中签结果公告及缴款日	03-15	03-17	03-21	03-22	03-23
网上发行(万股)	1300	1200	1600	2259	2200
申购上限(万股)	1.30	1.20	1.60	2.25	2.20
注: 投资者在T+1日(网上申购日为T日)晚间即可查询自己是否中签, T+2日进行中签缴款。					

注: 数据来自 wind、东方财富

新股网上申购流程:

- 1) T-2 日, 计算配售市值。
- 2) T-1 日, 刊登网上发行公告。
- 3) T 日, 投资者根据可申购额度进行新股申购; 当日配号, 并发送配号结果数据。
- 4) T+1 日, 公布中签率, 摇号抽签, 形成中签结果, 上交所于当日盘后向证券公司发送中签结果。
- 5) T+2 日, 公布中签结果, 投资者确保其资金账户在 T+2 日日终前有足额资金。(注意: 投资者最快在 T+1 日晚间即可查询中签结果, 在 T+2 日因银证间系统 16:00 就会关闭, 所以在此之前资金就需要到位)

新股基本情况

蓝海华腾 (300484.SZ) 申购代码: 300484

公司是一家专业致力于工业自动化控制产品的研发、生产和销售的高新技术企业和双软企业, 主要产品为中低压变频器、电动汽车电机控制器和伺服驱动器。曾荣获中国电工技术学会电气节能专业委员会颁发的“电气节能领域高速发展企业奖”、深圳市中小企业发展促进会颁发的“2011 年度深圳市自主创新百强中小企业”称号、中国电工技术学会电动车辆专业委员会和中国汽车工程学会电动汽车分会颁发的“2012 电动车辆技术卓越奖”等奖项。公司在电机驱动的核心控制技术上拥有与国际先进水平同步的无速度传感器矢量控制技术和有速度传感器矢量控制技术, 通过不断的技术创新, 全面掌握各项核心技术, 同时具有完整的产业化设计和生产能力, 拥有丰富的通用产品和行业专用产品系列, 产品电压等级涵盖 200V ~ 1140V, 功率范围涵盖 0.4kW ~ 3MW, 可以满足众多行业的中高端应用需求, 应用于起重、空压机、机床、电动汽车、印刷包装、冶金、石油、化工、金属加工、石材加工、

木材加工、陶瓷、塑胶、洗衣机、供水、空调、市政工程、纺织、矿山等国民经济的多个行业。

名家汇 (300506.SZ) 申购代码: 300506

公司是一家集城市整体照明工程规划设计、安装与施工、LED 照明产品研发生产于一体的专业化公司，是城市照明领域的系统方案解决专家。近年来，公司先后为厦门、海口、哈尔滨等多个大中城市完成了城市照明整体规划，其中，深圳高新技术成果交易会馆、沈阳金廊夜景灯饰建设等工程受到了省级以上人民政府的表彰。公司拥有城市及道路照明工程专业承包一级资质，通过了 ISO 质量、环境、职业健康管理体系等多项认证，目前已完成大中型项目近千项。公司拥有“照明工程设计专项甲级”及“城市及道路照明工程专业承包壹级”资质、近 40 项国家知识产权证书，是国家级高新技术企业、深圳市高新技术企业、中国照明协会理事单位、民营领军企业、2008 年北京奥运会、2010 年广州亚运会、2011 年世界大学生运动会照明工程供应商。经过多年发展，公司逐步发展成为我国照明工程行业的领军企业，在行业内形成了较高的市场知名度。未来，公司将通过不断努力，继续致力于城市灯光环境建设，不断整合资源，开拓进取，打造我国照明工程行业的优秀品牌，努力向世界照明领航者的目标迈进！

通宇通讯 (002792.SZ) 申购代码: 002792

公司是一家一直专注于移动通信系统中的基站天线、微波天线以及射频器件等设备的研发、生产和销售的公司，为移动通信运营商、设备集成商提供通信天线、射频器件产品及综合解决方案。公司产品畅销全球五十多个国家和地区，同众多世界知名系统集成商和运营商保持紧密合作。公司要参与制定了移动通信国家标准《移动通信天线通用技术规范



GB/T9410-2008》，移动通信行业标准《TD-SCDMA 数字蜂窝移动通信网智能天线 YD/T1710.1-2007》，同时获得国家发改委颁发的“国家高新技术产业化示范工程”荣誉称号。公司为国家火炬计划重点高新技术企业，并于2010年通过广东省企业技术中心的认证，被人力资源和社会保障部批准通宇通讯成立了博士后科研工作站，同年通宇通讯还获得了国家发改委颁发的“国家高新技术产业化示范工程”荣誉称号。2012年，公司获得了广东省知识产权优势企业称号，还被授予广东省移动通信基站天线与射频器件工程技术研究中心称号，并加入广东省北斗卫星导航产业联盟。

坚朗五金 (002791.SZ) 申购代码: 002791

坚朗公司是从事建筑五金产品研究、制造和销售的专业公司，其业务是提供高品质的建筑五金产品和相关技术咨询。经过多年的发展，坚朗已成为建筑领域的著名品牌。目前，坚朗已拥有产品万余种，海内外专利500余项，丰富的产品类型及卓越的创新力是坚朗不断进步的源源动力。坚朗提供的产品以其先进的设计理念、精美的外观、优良的品质，极大地满足了不同客户的个性化需求，为广大用户所称道。

赛福天 (603028.SH) 申购代码: 732028

公司是国内主要特种钢丝绳生产企业，是电梯用钢丝绳领域的领先企业，是经三菱、奥的斯、富士达、迅达、通力等全球知名电梯厂商，以及江南嘉捷、沈阳博林特、康力电梯、广日股份等国内上市电梯制造公司认可的电梯用钢丝绳配套供应商。根据中国电梯协会统计，公司在电梯用钢丝绳市场的占有率位居前列。在起重用钢丝绳领域，公司与中联重科、三一重工等具有全球影响力的工程机械制造企业保持良好的长期合作关系。

注：数据来源自 wind、东方财富



七、期货期权

【金融期货】

1、经济政策

发改委副主任林念修：“十三五”时期战略性新兴产业将作为重要任务和大事来抓，要重点培育形成以集成电路为核心的新一代信息技术产业、以基因技术为核心的生物产业以及绿色低碳、高端装备与材料、数字创意等突破十万亿规模的五大产业。路透：中国将允许商业银行在不良资产处置领域实施债转股。2016年将针对雾霾计生等问题修法。国土资源部部长姜大明：不动产统一登记工作重点将在今年全面落实，明年全面发挥作用。开年以来，首付贷便站在舆论的风口之上，据行业内人士透露，截至目前，全国首付贷体量大约为50亿元，北上深将集体摸底整治。

点评：积极财政继续发力，一线城市地产或有适度调控。

2、货币政策

中国2月CPI同比涨幅2.3%，自2015年8月以来再度回到“2时代”，并创下2014年7月以来的新高；PPI降幅继续缩窄至4.9%，连降48个月。CPI意外高企，压制货币政策空间财政将持续发力。周四央行进行了200亿7天期逆回购，当日有400亿逆回购到期，因此净回笼200亿。央行货币政策委员会委员白重恩：确实担心房价上涨是否会带来资产价格的泡沫；中国CPI只要不超过3%都是不错的情况。

点评：通胀有所抬头值得关注，目前是否为季节性因素，是否影响货币政策的调整，还有待3月份CPI数据的印证。短期内流动性较平稳，但资金利率进一步下行仍待央行主动释放引导信号。

3、金融期货市场

欧央行下调三大主要利率5-10个基点；扩大月度QE规模至800亿欧元，并将扩大

QE 范围。欧洲央行还计划新的长期融资操作，新措施将在 3 月 16 日生效。美股收盘涨跌不一，盘中大幅震荡，道指跌 0.03%，标普 500 涨 0.02%，纳指跌 0.26%。欧洲股市由升转跌，欧洲央行行长德拉吉称，不太可能进一步下调利率。投保基金最新数据显示，上周（2 月 29 日至 3 月 4 日）证券保证金净流入 685 亿元，为连续第三周净流入，沪深两市新增投资者数为 46.14 万，较前值 42.36 万增长 8.92%。

点评：两会结束前料人民币难有大贬，短期内流动性较平稳，上证短期在 2630-2930 区间震荡尚待突破，市场本身向上动能依然不足，中期向下趋势尚未改变，建议观望或者轻仓参与，注意设置止损。预计国债期货中期维持强势震荡格局。

【金属期货】

1、贵金属

周四美黄金上涨 15.4 美元或 1.2%，报收于 1272.8 美元每盎司。白银下跌 0.285 或 1.86%，报收于 15.31 美元每盎司。

渣打银行在报告中称，银矿产量今年可能会出现 10 年多来的首次下降，需求有望连续第四年超出供应。数据显示，伴随黄金的买盘风潮，投资者的黄金 ETF 持有量今年迄今增加了 18%，与此同时白银 ETF 的持仓量截至 2 月下降了 1.2%。但是本月形势发生了变化，白银 ETF 创出了 2013 年以来的最高三天资金流入纪录，持仓量飙升 500 吨，达到了 9 月份以来的最高水平。

点评：欧洲央行打消降息预期，贵金属普遍反弹，建议前期盈利的黄金多单继续持有。白银基本面有好转，资金介入明显，可继续逢低做多，金银比值可能缩小，可参与套利的机会。

2、基本金属

伦铜下跌 26.6 美元或 0.54%，报收于 4896 美元每吨。

世界银行发布的一份报告显示, 2015 年全球商品进口增幅减小至 1.7%, 因中国经济成长放慢及大宗商品出口国面临困难, 导致商品贸易额减少。

点评: 基本金属因美元上涨和对中国政策与数据不确定性有所震荡反复, 观察技术上是是否为短线的二浪调整, 设好止损条件下逢低参与。

【化工品期货】

各产油国态度不明, 产油国会议恐难成行

伊朗总统办公表示, 只会在重新夺回原有的市场份额后才会参与冻产; 而一能源机构称在看到美国、俄罗斯和伊拉克原油产量下滑后, OPEC 才会削减产量; 这使得 OPEC 和非 OPEC 产油国会议难以在 3 月 20 日如期举行。美原油也因市场预期产油国冻产协议或流产, 周四的期货价格下滑。

点评: 国盘工业品在昨日继续回落后, 夜盘出现一定的小反弹, 多数品种短期内想收回前期失地难度较大, 重新陷入震荡, 前期大幅盈利单适量持有, 盈利不大者随时准备出场, 新单观望或暂时保持短线思路。黑色品小反弹或震荡, 市场并未走弱, 切勿盲目沽空, 前期大幅盈利多单仍可适量持有。

【ETF 期权】

1、期权合约成交量减少近 1/5, 认沽认购交易量比下降

今日 50ETF 期权总成交量是 171,037 手, 较昨日减少 44,503 手, 减少了 20.65%; 其中认购期权为 92,245 手, 认沽期权为 78,792 手, 认沽/认购合约成交量的比值减少至 85.42%。未平仓的期权合约总数增加 8,216 手至 621,811 手, 其中认购期权增加 4,267 手至 352,046 手, 而认沽期权增加 3,949 手至 269,765 手。

点评: 今日股市尾盘杀跌, 昨日护盘主力金融板块表现疲软, 在权重股带领下, 各大板块表现都不理想。沪指和深成指双双收阴, 股市表现为宽幅震荡, 指数上涨乏力, 但下跌空



间亦有限，操作上前期卖出的认购期权合约可以继续持有。

2、上交所 iVIX 指数持平，认购和认沽期权隐含波动率继续下降

认购期权和认沽期权的隐含波动率均出现下降，前期看空波动率而卖出的期权合约可以继续持有。

免责声明

本证券分析报告（以下简称“本报告”）由天风证券产品服务部制作。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于我部认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我部力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，我部不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，我部可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券分析报告。我部会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视作出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，我部不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的我部证券分析报告，慎重使用公众媒体刊载的证券分析报告。