

一、风行视点

1. 市场研判

上周五中小盘股、题材股继续保持活跃，与此同时以券商、保险为代表的金融权重也稳中有升，预计短期盘面人气将继续回升。

2. 策略建议

从上证指数的角度看，指数继续在五日均线向上拓展空间，量能放大，价升量涨配合良好，预计本周大盘将继续反弹，仓位保持六成。

3. 题材及事件

无人驾驶

除了VR虚拟现实以外，2016年还有一个出现频率很高的新词：无人驾驶汽车。上周该板块资金有明显异动，无人驾驶概念为何能得到市场的认可，我们认为有以下原因：首先，事件驱动。包括丰田、通用、大众等20家主要汽车厂商宣布达成自动紧急制动系统协议，在2022年9月前为在美国销售的所有车辆安装该系统。自动刹车系统等驾驶辅助技术，是智能汽车的重要组成部分之一。相关技术的全面推进，意味着智能驾驶向前走了一大步。其次，政策利好。“十三五”汽车工业发展规划意见有望近期出台。规划要求在十三五期间建立汽车产业创新体系，智能网联汽车成为最大看点。最后，从行业发展看，当前各国政府和互联网巨头均纷纷大力投入无人驾驶领域，将为驾驶辅助提供巨大的市场空间。欧美日汽车发达国家ADAS渗透率8%-12%，依据对汽车之家等配置统计，我国ADAS渗透率仅2%-3%。

值得注意的是，“无人驾驶汽车”并不是简单的一个汽车的加强版，其实是一种智能网联机器人，可以实现真正的智能化和共享化，所以人工智能和车联网才是无人驾驶技术的核心。综上所述，在操作上对无人驾驶概念龙头品种短期重点关注，个股关注：亚太股份、东



软集团、保千里、四维图新。

创业板

创业板上周暴发有以下原因：首先，消息面利好。《国民经济和社会发展第十三个五年(2016-2020年)规划纲要》近期正式发布。其中提到加快金融体制改革，提高直接融资比重，创造条件实施股票发行注册制。值得注意的是，此前外界高度关注的战略新兴产业板从纲要中被删除这在一定程度上也成为了创业板暴涨导火索。其次，超跌反弹。创业板前期跌幅远高于市场平均水平，部分超跌个股短期跌幅巨大，同时创业板2015年报数据却表现优异。创业板2015年净利润增速约为28.6%，相比2014年的24.01%小幅上扬，剔除净利润最大的四大公司后净利润增速约为15.5%。而在经济增速放缓的背景下我们预期2015年A股整体净利润增速为-4.3%，从业绩表现看，创业板业绩增速远高于A股主板市场。这种业绩与股价的反差使创业板暴发强劲反弹动力。最后，创业板上周大涨对A股节奏产生重大影响。创业板是前期市场炒作重点，同时也是新兴产业最集中板块。在经济转型的特殊阶段，创业板再次启动是市场信心恢复的重要信号。综上所述创业板在上周确立反弹后，未来或将仍被市场反复炒作，在操作上应对创业板龙头品种重点关注。个股关注：特税德、东方财富、爱尔眼科、华谊兄弟等品种值得关注。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、海绵城市暂行专项规划下发

从住建部获悉，日前住建部印发了《海绵城市专项规划编制暂行规定》。住建部要求，各地抓紧编制海绵城市专项规划，于2016年10月底前完成设市城市海绵城市专项规划草案，按程序报批。

点评：对于海绵城市概念个股的投资，建议从以下几个逻辑着手：1、目前成为建设海绵城市试点的当地水务公司（主要为污水治理，需要水循环，就必须要先治理污水），比如

重庆水务(601158)、博世科(300422)等; 2、市政工程类, 如苏交科(300284); 3、建材主线, 如伟星新材(002372)、顾地科技(002694)等。

2、新疆兵团参与建设丝绸之路经济带

历时一年编制完成的《新疆生产建设兵团参与建设丝绸之路经济带的实施方案》正式印发。18日, 新疆兵团宣布, 根据国家和自治区战略部署, 结合兵团自身空间布局、产业特点和优势条件, 兵团将参与新疆“三通道”“三基地”“五大中心”建设, 打造“八大进出口产业基地”。

点评: 新疆处在丝绸之路经济带的关键节点。大力参与建设丝绸之路经济带有利于其全面融入基于区域优势互补。相关上市公司可关注新中基(000972)、北新路桥(002307)、新赛股份(600540)等。

3、超级冷凝器望颠覆储能产业 概念股爆发在即

据媒体报道, 来自瑞典 Link ping University 有机电子实验室的研究人员研发出了一种可利用太阳能的超级冷凝器, 该设备的能量存储和转换可高达传统设备的 2500 倍。

简单地说, 超级冷凝器就是储能器: 即一种在两电极之间填充有带电粒子(离子)的一种电池。电荷紧挨着电极(通常为碳纳米管)存储。制备该装置时, 研究人员利用了一种有趣的物理现象即: 如果一个超级电容器暴露在有一定温度梯度(即一边热一边冷)的环境中, 离子会向着冷端移动, 这个过程就产生了电流。将这种热电效应应用于发电时, 热能到电能之间的转换效率取决于所使用的电解液和环境温差的大小。

点评: 拥有热交换技术上市公司中, 可关注亚太科技(002540)、八菱科技(002592)。

4、全国移动电子竞技大赛即将开幕

国家体育总局体育信息中心与大唐电信 19 日召开新闻发布会, 宣布将共同举办全国移动电子竞技大赛, 大赛将于 4 月至 7 月间在全国多个赛区同期进行。

点评: 数据显示, 2015 年我国电子竞技市场规模已达 270 亿元, 电竞爱好者人数较 2014 年增长 37%, 电子竞技受社会关注度日渐提高。此外, 宽带中国和 4G 建设的推进, 也为电子竞技提供了良好的硬件支撑。上市公司中, 雏鹰农牧 (002477) 通过子公司微客得从事电竞及互联网业务; 深赛格 (000058) 日前公告携手网鱼科技, 布局电子竞技; 浙报传媒 (600633)、游久游戏 (600652) 旗下拥有游戏直播平台。

5、异辛烷需求有望提高

据环保部和工信部联合下发的文件显示, 自今年 4 月 1 日起, 东部 11 省市所售车型均须符合国五排放标准要求, 文件指出, 根据油品升级 进程分区域实施机动车国五标准。

点评: 专业人士指出, 国五汽油实现清洁尾气, 这必然要添加高辛烷值的化工产品。综合环保、性能和成本因素, 异辛烷是最有潜力的添加剂。业内测算, 若要达到国际标准, 异辛烷的潜在需求增量将达到 800 万吨, 是现有产能的 4 倍, 空间巨大。上市公司中, 海越股份 (600387) 有 60 万吨异辛烷产能, 德美化工 (002054) 有 24 万吨异辛烷产能。

【上市公司】

1、高送转

航天信息董事会审议通过高送转方案拟 10 送 10 派 5.1 元。康得新控股股东提议年报 10 转 10 派 0.9 元。乐金健康控股股东提议年报 10 转 10 派 0.3 元。福耀玻璃年报拟 10 派 7.5 元 净利增长 17%。

2、染料继续提价

浙江龙盛公告, 由于供求紧张, 3 月 20 日, 公司国内分散染料部分产品再次上调 3000 元/吨, 活性染料部分产品再次上调 5000 元/吨。自今年 3 月份以来, 分散染料累计上调幅度 50%-55%, 活性染料累计上调幅度 55%-60%, 酸性染料累计上调幅度约 15%。

三、风行研究

千古宋城万种情，休闲投资乐不停！

重点个股

宋城演艺 (300144): 迪斯尼不卖裸票，带来新契机！宋城超预期增长，玩转新逻辑！

业绩简评：公司业绩预告显示一季度业绩 1.81 亿-2.1 亿，同比增长 90%-120%。一季度通常占全年业绩的 14%-16%，除去六间房平滑利润贡献 (2.21/4=0.55 亿元)，景区业务 1.25-1.55 亿元。推算全年内生增长的景区业绩可达到 8.33-10.3 亿，再加上六间房的 2.21 亿之后，全年业绩在 10.54 亿-12.51 亿范围浮动，景区业务超预期增长。

投资逻辑：迪斯尼禁售裸票原则促使合作旅行社积极打包江浙沪产品进行销售，宋城杭州大本营受益最大。宋城本部满足以下四个条件 1) 与旅行社渠道关系较好，2) 对旅行社的溢价盈利空间较大，3) 符合亲子出游的团客游览特征，4) 产品组合对游客吸引力较大的景点，所以判断宋城本部会成为迪斯尼旅行社渠道的溢出客流中最大的受益者。

根据纽约演出市场 23%的渗透率为例，目前杭州市场的渗透率仍偏低，距离千古情系列的杭州市场空间 (1000 万) 还有一倍增长空间。同时杭州内部承载力大幅提升，湘湖千古情景区 2016 年 3 月开幕，本部共计三个剧院共达 12000 个座位可同时演出。景区距离杭州城站半小时车程，与周边其他产品协同度更高，对散客的吸引力大幅增强。团散客比例的结构优化将带动客单价的提升，成为游客人次增速放缓后提升收入的重要途径。对比于 2014 年的团散客比例，目前各地项目的散客比例都有 5%-10%不等的提升。事件营销和真人秀节目带动作用大。(国金证券，张斌)

华东医药 (000963): 阿卡波糖过 10 亿，百令销售创新高

事件：公司发布年报，2015 年全年公司实现营业收入 217.27 亿元，同比增长 14.67%；归母净利润 10.97 亿元，同比增长 44.97%。

工业增速符合预期，阿卡波糖收入过 10 亿，百令胶囊销售创新高。 1) 2015 年医药工业实现收入 47.36 亿元，同比增长 28.93%，毛利率水平为 84.56%，工业增速整体基

本符合预期；2) **主打产品阿卡波糖成为继百令胶囊之后公司又一个销售收入突破 10 亿元的大品种，估算收入增速超过 30%**。作为国内治疗 II 型糖尿病的一线用药，进入 2012 年新版基药目录后，深耕基层市场，公司近两年增加销售人员主要加大对基层布局，不断扩展基层销售及市场覆盖率，销售持续攀升；3) 百令胶囊销售收入创新高，受北京等部分省市加强对辅助用药的控制，或对百令胶囊收入有一定影响，大医院增长面临一定压力，但竞争格局较好，预计仍将长期维持 30% 左右增速；4) 免疫抑制剂产品线增速提升，受益于国内器官捐献总体回升，器官移植领域趋于活跃，环孢素、他克莫司、吗替麦考酚酯三大主流免疫抑制剂销售增速均出现明显回升，公司凭借齐全的产品线、具有竞争力的价格，在国内具有较好的患者认知度，进口替代效应明显，估算收入约 9 亿元。商业收入增速有所放缓，但毛利率提升。公司商业板块实现收入 169.91 亿元，同比增长 11.24%，毛利率 7.09%，虽然收入增速有所下降，但毛利率提升幅度明显，判断主要原因为浙江省四季度对严厉的药品价格政策进行了一定调整，**另一个原因为玻尿酸收入增长较快**，预计全年实现销售收入超过 2 亿元。公司未来看点在于：**1) 两大股东以 67.31 元/股的价格 30 亿元大比例参与公司定增，后续外延扩张预期较为强烈；2) 超级抗生素达托霉素将开始实现收入，2014 年全球销售额超过 14 亿美元，预计公司未来收入可达 5 亿元人民币；3) 甲磺酸伊马替尼片、迈华替尼、磺达肝癸钠等在研品种有望在今年陆续获批。**

公司核心产品市场竞争力强，后续产品梯队丰富，当前价格具有安全边际，维持“买入”评级。（西南证券，朱国广；何治力；施跃）

行业热点

【汽车】AEB 将成标配，智能驾驶市场清晰可见

3 月 17 日，美国多数汽车企业确定 AEB (Autonomous Emergency Braking) 作为在 2022 年成为新车标配，届时绝大多数在美国的新车将配备 AEB 功能。

AEB 是最实际主动安全技术，能有效降低碰撞事故。AEB (自动紧急制动) 在汽车碰撞前提前自动实现刹车，根据 Euro NCAP 研究表明，AEB 能直接减少 38% 的追尾碰撞。

AEB 是最具实用性并直接接轨半自动、全自动驾驶的辅助驾驶功能，2022 年十大集团标配 AEB，市场清晰可见。2015 年 9 月，美国 10 大集团宣布未来将标配 AEB 并在未来数月公布具体系统技术和装配时点。本次美国车企确定 AEB 在 2022 年装配是前次商讨的延续，未来绝大多数美国新车将配备 AEB 功能，仅北美即有百亿美元市场。

投资建议：**AEB 是智能驾驶的缩影，涉及“环境感知+控制执行”，优良的环境感知技术有望快速渗入市场，控制执行企业在智能驾驶具备领导地位。**重点推荐标的：控制执行-**拓普集团**（被忽视的 ADAS&新能源汽车部件标的）、**亚太股份**（国内制动龙头，在智能驾驶&车联网上有最全布局）、**万安科技**（商用车 ABS 是公司主打产品，并持续智能驾驶布局）；环境感知-**保千里**（低成本夜视系统受多数车厂青睐，依托核心技术全面进军智能驾驶）、**欧菲光**（明星团队，重磅挺进智能驾驶）、**东软集团**（深耕 ADAS 算法多年，已有商用车 ADAS 方案）。（长江证券，徐春）

【传媒】风险偏好提升，积极布局传媒板块

外围环境好转，带来风险偏好提升，宜积极布局传媒：昨日美联储会议，暂停 3 月加息，自次美国加息告一段落，美元指数下跌，中国汇率、利率迎来良好的外部环境，而通胀依然处于相对缓和的阶段，市场在底部盘整之后，有望短期内迎来风险偏好提升，此时最宜布局传媒等成长股板块。

首推受益于并购逻辑的营销板块，建议关注明家联合、思美传媒：由于并购多以股权+现金方式，所以当市场风险偏好降低，股价下跌时，并购逻辑最容易被打破，一旦市场风险偏好逆转，此时最先修复的，最容易修复的就是并购逻辑，在传媒里最应布局以外延为成长主线，并购明确、市值小、估值低的营销行业，强烈建议关注已经**明确转型数字营销的明家联合、内容营销的思美传媒。**

《如懿传》卖出 1500 万/集天价，低估值 IP 股华策影视、骅威股份宜布局：最近《如懿传》卖出了单集 1500 万的天价，IP 的想象空间再次丰满。经过一轮调整，IP 股的估值逐渐调整到合理范围，强烈建议关注**华策影视**（16 年 44 倍 PE）、**骅威股份**（16 年 33 倍

PE)。

长线布局 VR，积极关注顺网科技：近日索尼推出了自己的 PSVR，而顺网科技作为 VR 的网吧渠道将在二季度开始铺渠道，由于顺网科技已经在底部徘徊良久，16 年利润预计在 5 亿，对应 48 倍 PE，作为难得的 VR 平台型企业，建议强烈关注。(平安证券，林娟)

四、个股掘金

1. 风行量化优选股票池

天成自控 603085 (放量突破平台，适当关注。)

和顺电气 300141 (强势涨停站上所有均线，建议关注。)

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

天赐材料 002709 (高位震荡，若跌破 5 日线止盈。)

重庆水务 601158 (冲高回落，择机止盈。)

东方新星 002755 (涨速放缓，择机止盈。)

易尚展示 002751 (放量上涨，不突破 60 日线止盈。)

三峡水利 600116 (股价创新高，择机止盈。)

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18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23家公司荣登龙虎榜，9家涨停，14家未涨停。机构今日现身11股，机构专用席位今天净卖出4.84亿元。东方时尚、中国汽研、高科石化等4股呈现机构净买入，买入额8308.29万元；恒生电子、合众思壮、棕榈园林等7股呈现机构净卖出，卖出额达5.67亿元。周五龙虎榜上榜个股数量较前一交易日相比基本持平，但机构席位净卖出额大幅上升。龙虎榜上个股涨多跌少，整体来看体现了一定的机构获利了结需求，主力做多的机构席位并不多见，做多热情也较为有限。而次新股板块仍是龙虎榜上的明星，上榜个股诸多，值得跟踪关注。

2、聚焦品种：

恒生电子 (600570)

简评：龙虎榜数据显示，上榜席位买入资金合计超10.6亿元，做多力度之强极为罕见，而仅中信证券杭州四季路证券营业部一家席位买入额就高达3.56亿元，沪股通席位也是赫然在列，买入3.41亿元；值得注意的是，虽然恒生电子近5亿元的罚单对其15年业绩有较大影响，但公司在行业内部的垄断地位难以撼动，持续盈利能力较强。从技术走势来看，股价已有较大涨幅，积累的获利盘较多，短线不排除洗盘可能，但目前量价配合较好，向上挑战半年线仍是大概率事件，值得持续关注。

六、新股申购

赛福天今日申购，申购代码732028，发行价4.26元，申购上限22000股，申购数量1000股整数倍，发行市盈率22.94倍。中签结果公布及缴款日3月23日。

通宇通讯网上申购中签号：

末尾位数	中签号码
------	------

末“4”位数	6325 1325 4010
末“5”位数	86733 06733 26733 46733 66733 89729
末“6”位数	002722 252722 502722 752722
末“7”位数	6076691 1076691 7880511
末“8”位数	20421403 45421403 70421403 95421403

新股申购一览表:

股票代码	603028.SH	300474.SZ	603798.SH
股票简称	赛福天	昱嘉微	康普顿
申购代码	732028	300474	732798
发行价格	4.26	13.64	—
申购日期	03-21	03-22	03-23
中签结果公告及缴款日	03-23	03-24	03-25
网上发行(万股)	2200	1340	1000
申购上限(万股)	2.20	1.30	1.0
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: 数据来源自 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

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。

景嘉微 (300474) 申购代码: 300474

公司主要从事高可靠军用电子产品的研发、生产和销售, 产品主要涉及图形显控及小型专用化雷达两大领域。公司在图形显控领域拥有图形显控模块、加固显示器和加固电子盘三类产品, 其中图形显控模块是公司最为核心的产品。目前我国新研制的绝大多数军用飞机均使用公司的图形显控模块, 此外还有相当数量的军用飞机显控系统换代也使用了公司产品, 公司图形显控模块在军用飞机市场中占据明显的优势地位。同时公司的图形显控产品近年来

一直积极向其他领域延伸,除加固显示器和加固电子盘两类产品,公司图形显控产品还延伸至电子稳像处理板、加固计算机等。公司较早开始在微波射频和信号处理方面进行技术积累,并以此为基础,成功开发了空中防撞雷达核心组件、弹载雷达微波射频前端核心组件和主动防护雷达系统等系列产品,在小型专用化雷达领域取得了一定的先发优势。空中防撞系统核心组件、弹载雷达微波射频前端核心组件等产品已定型,主动防护雷达系统已完成外场试验,未来上述产品定型并形成销售后将进一步促进公司业绩的增长。

康普顿(603798) 申购代码: 732798

公司主营业务系为车辆、工业设备提供润滑和养护的系列产品,主要包括车用润滑油、工业润滑油、汽车化学品及汽车养护品的研发、生产与销售。公司目前为中国汽车工程学会燃料与润滑油分会的理事单位、中国机械工程学会摩擦学分会润滑技术委员会会员单位和国家标准协会汽车养护用品技术推进委员会副主任单位,被认定为中国机械工程学会摩擦学分会润滑技术委员会(纳米机油、纳米抗磨剂)专项技术发展中心。2011年,公司被青岛市科学技术局、青岛市财政局、青岛市国家税务局、青岛市地方税务局认定为高新技术企业。2010年,公司获评中国汽车用品行业总评榜"中国汽车用品行业十大知名企业"。"康普顿"品牌被认定为山东省著名商标;2010年《中国汽车报》润滑油用户调查"顾客满意润滑油品牌";2011年中国汽车用品行业总评榜"中国汽车用品行业十大驰名品牌"。2013年,康普顿润滑油获得"(2013)中国润滑油行业年度最受客户欢迎品牌"。公司获评"最佳企业品牌形象奖"。

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

国资委人士：尽管委里没有设定今年央企重组的数量目标，但兼并重组的力度肯定要超过去年，到今年年底，央企的数量很可能会缩减到 100 家以内。2016 年中央和地方预算草案报告：继续实施积极的财政政策并加大力度全面实施营改增。扩大财政赤字规模，全国财政赤字拟安排 21800 亿元，赤字率 3%。央行副行长潘功胜，信贷政策只是房地产调控政策的一部分；相信地方政府有能力维护当地房地产市场的稳定。

点评：国资改革进一步推进，未来的房地产去库存措施还可以进一步对冲经济下行压力。

2、货币政策

人民币收涨逾 200 点，报 6.4727，创年内新高。IMF 总裁拉加德：以前人民币一直是单边波动，现在开始双边波动，市场可能一开始有些不适应；最终人民币的汇率还是由经济基本面所决定的。据美银美林资本流动报告显示，受美联储 3 月鸽派决议影响，最近两周已有 30 亿美元资本流入新兴市场资产。周小川：扩大民营资本进入银行业，规范互联网金融；通过股权投资减少杠杆依赖；应使国民储蓄更大的比例投入股本融资；最近数据显示资本外流显著放缓。

点评：美联储暗示今年升息次数少于预期后人民币大涨利好股市，资本外流显著放缓。国际货币环境偏宽松，国内央行继续引导利率下行，传递中长期宽松信号。

3、金融期货市场

自 2016 年 3 月 21 日起，中国证券金融公司恢复转融资业务 182 天、91 天、28 天、14 天、7 天等五个期限品种，并下调各期限转融资费率。市场回暖引发资金追涨，上周有多只 A 股 ETF 出现净申购，合计资金流入规模约 50 亿元。部分轻仓基金紧急加仓，上周，主动股票型、偏股混合型和灵活配置混合型三大权益类基金股票仓位均明显上升。本周（21 日至 25 日），沪深两市共有 41 家上市公司合计 54.59 亿股限售股上市流通，市值为 1099.34

亿元。上一次千亿市值解禁的是去年 12 月份最后一周。

点评: 人民币空头仓位下降利好股市, 市场降杠杆全面逆转, 资金面暂无忧。相对低估值吸引沪深两市新增投资者, 上证突破前期震荡区间引发资金追涨, 已有多单继续持有, 新多单可等确认突破后回调再进场, 注意设置止损。

【金属期货】

1、贵金属

周五美黄金下跌 9 美元或 0.71%, 报收于 1256 美元每盎司。白银下跌 0.208 美元或 1.3%, 报收于 15.825 美元每盎司。

由于美联储的鸽派, 致使投资者以及分析师重新审视对美元的预期, 美元现在正在朝向四年来的三周最大跌幅, 也就是 2011 年来的最大下跌。美元指数对全球 10 大主要货币在周五(3 月 18 日)已经达到了 8 个月的低点。包括麦格理、摩根士丹利这两大全球 10 大货币预测银行在内的各大投行, 强调了美元走软的风险。

点评: 美元的调整一定程度上刺激了贵金属, 黄金在 1271 遇阻回撤震荡, 老多单持有, 新开仓短线为主。白银技术上突破, 金银比值正在回归, 空金多银的套利盈利扩大, 可继续参与。

2、基本金属

伦铜下跌 20 美元或 0.39%, 报收于 5048 美元每吨。

3 月 18-19 日在北京召开了安泰科 2016 年有色金属市场报告会, 据了解, 该报告汇集了 100 名行业专家的研究成果, 前瞻性分析预测了 100 个关联行业的发展前景, 洞悉了 37 种金属市场风云, 预测了 41 种产品价格走势。产能扩增仍在持续, 但势头在减弱。铝: 2015 年中国新增电解铝产能下降 28.3%, 为近十年来最大降幅; 2016 年和 2017 年, 新建产能都超过 300 万吨, 最终投产规模或将低于预期; 铅: 2013-2015 年国内共净增精铅

生产能力 39 万吨，预计 2016-2017 年新增原生铅 43 万吨，再生铅 100 万吨左右；铜：2015 年国内新增粗铜能力 63 万吨，精铜 63 万吨，2016-2017 年将新增粗铜和精铜产能分别为 55 万吨和 65 万吨；锌：2013-2015 年新增锌冶炼能力 48 万吨，未来几年拟建项目已经有限；市场基本面并未显著好转。

点评：基本金属基本面仍未好转，增产的速度预计放缓，从供需角度，锡、锌、铜、铝、铅依次排序。鉴于技术上反弹没有结束，因此轻仓持有基本金属多单，但中长期仍保持谨慎。

【化工品期货】

美国石油钻井平台数量增加，原油期货周五下跌

因新数据显示本周美国石油钻井平台数量自 12 月来首次上升，市场担忧期望中的减产可能不会实现，原油从此前产油国冻产计划影响上升至年内高位处回落；布油回落，柴油、汽油均收跌。

点评：国盘工业品多数品种出现调整，短期内的下跌后紧接着密集型反弹，市场的上升根基不足，近期的调整应是正常情况；并不建议马上沽空，可遵循震荡区间短线参与，或针对前期强势品种等待逢低介入机会。黑色品继续走强，前期大幅盈利单仍可持有，盈利不大者严格制定风控计划。

【ETF 期权】

1、期权合约成交量下降,未平仓合约的数量继续减少

周五 50ETF 期权总成交量是 295,336 手，较前一交易日减少 46,712 手，减少了 13.66%；其中认购期权为 173,378 手，认沽期权为 121,958 手，认沽/认购合约成交量的比值减少至 70.34%。未平仓的期权合约总数减少 9,604 手至 627,128 手，其中认购期权减少 2,470 手至 337,838 手，而认沽期权减少 7,134 手至 289,290 手，认沽/认购期权未平仓合约的比值为 85.63%。



点评: 周五沪指上攻至 2955.15 点, 但权重股为代表的上证 50 指数冲高回落, 关键压力点位阻力明显, 预期后市权重股表现疲软, 但其他板块股票相对活跃, 股市将依然表现为宽幅震荡, 3 月期权合约进入交割周, 投资者可以适当转移头寸至 4 月合约。

2、上交所 iVIX 指数继续小幅下跌, 期权合约持仓量移仓至下月

上证所公布的 iVIX 指数继续小幅下降至 31.16%, 临近交割周, 当月合约成交量下滑, 期权合约整体持仓量已经移仓至下个月。

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。