

一、风行视点

1. 市场研判

昨日两市小幅波动后一路上行。午间中字头个股的大幅拉升带领沪指突破 3050，成功突破 3000 点整数关口。午后虽然大盘指数未能进一步上涨，但题材股全面活跃创业板大涨 3.36%，市场有望结束前期的盘整走势，再度上行。

2. 策略建议

热点板块的强势回归是市场再次启动的明确信号，沪指成功脱离 3000 点平台有望进一步向上拓展空间，虽然成交量未能有效放大以及午后指数的滞涨，预示短线上攻节奏可能放缓，但新的上涨趋势基本得以确立，建议维持仓位由五成增加至六成。

3. 题材及事件

新能源汽车

昨日新能源汽车板块的走强主要是受消息面的刺激。4 月 1 日，特斯拉正式发布了 Model 3，裸车售价为 3.5 万美元，约合人民币 22.6 万元。4 月 3 日晚间，特斯拉 CEO 马斯克在 Twitter 上表示，Model 3 最新的预销量已经达到了 27.6 万台，将带来 100 亿美元的销售收入。去年中国作为全球最大的电动汽车市场，总销售量也不过 37 万台，特斯拉在短短 3 天即将完成了全中国一年的电动汽车销量。销量的火爆同样也点燃了投资者的热情，而不同的是昨日率先涨停的是相对滞涨的新能源汽车配件生产企业，是典型的补涨机会，而从昨日直接打点涨停的走势来看，资金抢筹意愿坚决，适合短线投资者的风格。

总体来看行业已经进入了景气周期，整个产业链头机会明确，不同的投资者可选择对应的标的。对于喜欢挖掘成长股的投资者来说，上游锂电池板块是极好的标的，从去年四季度以来产品价格持续上涨致使相关上市公司业绩暴增，一季报显示行业内公司业绩增速普遍在 200%以上，多氟多这类涉及六氟磷酸锂业务的公司业绩增幅更是达到了惊人的 1200%。

而充电桩作为新能源汽车产业链中下一个最有希望爆发的板块同样值得题材投资者关注,据工信部统计数据,我国新能源汽车保有量已经超过 50 万辆,但是当前我国公共充电桩数量不足 5 万,急需补课。根据规划未来 5 年我国将建成集中充换电站 1.2 万座,分散充电桩 480 万个,充电桩数量的年增速需达到 150%。而对于价值投资者来说,产业链中也不乏合适的标的。以宇通客车为例,目前估值仅 12 倍,更为难得的是公司去年盈利 35.35 亿元,竟拿出 33.2 亿元进行分红,股息率超 7%,可谓回报投资者的典范。

总体来说新能源汽车行业依然处于高速发展期,投资者可根据自己的风格选择产业链的不同环节来进行投资,昨日的上涨是二次启动的明确信号,可积极关注。

互联网金融

本轮行情中互联网金融板块与大盘呈现了高度的一致性,3月14日至3月19日板块大涨 16.78%,带动沪指成功突破 2900 点并首次冲击 3000 整数大关。期间互联网金融板块中的龙头股恒生电子、金证股份等更是连续涨停。而其后板块进入盘整阶段,大盘也在 3000 点止步不前。昨日板块再度启动,也带动沪指成功突破 3000 点整数平台。

消息面看上月 25 日互联网金融协会的成立将加速行业洗牌,实现互联网金融企业的优胜劣汰,一些不规范的“伪”互联网金融企业终将被淘汰,而拥有先发优势、牌照优势、且布局或者投资已初见成效的标的将更受市场青睐。

从业态来看目前的互联网金融的投资逻辑主要有两块,第一块是金融业+互联网第二块是互联网金融的后台技术支持。第一块中我们更看好目前业态最为成熟的互联网券商,其中具有先发优势成功占据流量端入口的同花顺与东方财富可以重点关注。第二块中我们最为看好的是恒生电子与金证股份,两家公司作为金融企业的后台服务提供商处于寡头垄断的地位,其软件业务的毛利率超 90%,议价能力极强。而另一个值得关注的是移动支付板块。移动支付这一技术相对成熟领域,牌照才是最稀缺的资源,所以在该细分行业的投资中我们顺序应为牌照公司、软件公司、硬件公司。目前来看第三方支付牌照发放难度与日俱增,已获牌照的公司将成为市场的稀缺资源。目前第三方支付牌照可分为网络支付业务牌照、银行卡收单

牌照、预付卡业务牌照。其中银行卡收单牌照最为稀缺，因此我们更看好具有相关资质的西藏旅游和海立美达。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、债转股方案呼之欲出 万亿减负助力高负债国企

据彭博社最新消息，正式的债转股实施方案最快或于4月份正式推出。此前，据《财新周刊》援引国开行一位未具名高层人士的话报道称，预计中国将在三年甚至更短时间内，化解1万亿元左右规模的银行潜在不良资产。报道还提及，债转股对象聚焦为有潜在价值、出现暂时困难的企业，以国企为主。

点评：值得注意的是，近段时期以来，管理层已经连续多次对债转股频繁表态和力挺，这两天市场又在盛传具体的方案也在紧锣密鼓的谋划中。允许债转股将大大减轻企业还本付息压力。债转股出台的意义堪比去年财政部推出的地方债置换计划，两者本质上是一样的，其一，两者第一批都是推出一万亿元规模，有效的解除了可能到来的债务危机；其二，两者都是由中央政府自上而下推动，体现了中央高层的决心。结合政策面上产业转型升级的导向，所处行业属于战略转型方向或者存在转型产业资产注入的国企资产负债表将因转债股政策而迎来改善机会，并带来估值提升契机，建议重点关注高负债的国企。

2、第四届中国电子信息博览会4月8日开幕 6大热点有望站风口

据悉，第四届中国电子信息博览(CITE2016)以“创新、智能、融合”为主题，将于2016年4月8日至10日在深圳会展中心举办。本届博览会将使用深圳会展中心1-9号馆，展览面积达到102500平米，吸引了超过1700加参展商发布超过5000件新产品新技术，并将举办超过100场同行业探讨活动。

看点一：首次开辟“传感器与物联网”专区



物联网市场从汽车、家电、可穿戴，到交通、能源、工业 4.0，几乎覆盖了所有行业，业界预计物联网将是继计算机、互联网与移动通信网之后的又一次信息产业浪潮。伴随着物联网应用的推广，近年来传感器产品需求增势迅猛，应用层出不穷，已经成为物联网时代的重要硬件基础。

CITE 2016 将首次开辟“传感器与物联网”专区，带来传感器设计、传感器关键芯片 (MEMS、RF 等)、传感器工业应用、系统集成商、云计算服务商、消费电子、生物医药、智慧农业，智慧家居，机器人、汽车电子等应用展示，为物联网产业界创造技术与市场的交流机会。TCL、海信、长虹、京东方、乐视、上海微技术工研院等物联网领域领军企业均将参展。

A 股相关公司可以关注：四川长虹、京东方 A、大富科技、通富微电、新大陆、远望谷等。

看点二：机器人

被誉为世纪人机大战的谷歌 AlphaGo 对战李世石最终比分定格在 4：1，标志着此次人机围棋大战最终以机器的完胜结束，人机大战再次引爆关于机器人的热烈探讨。

近年来，全球机器人需求保持较快增长，我国机器人产业也迎来大的发展机遇，根据《中国制造 2025》，中国将以机器人为代表的智能制造列为未来 5 到 10 年制造业转型升级的主攻方向；随着《机器人产业“十三五”发展规划》的出台，机器人产业迎来巨大的发展空间。

A 股相关公司可以关注：科大讯飞、机器人、三丰智能、华丽家族、科大智能、均胜电子等。

看点三：年度最火爆的 AR/VR 亮相

随着谷歌眼镜等一系列高科技产品的诞生带入现实生活，让增强现实真正可用，VR(虚拟现实)和 AR(增强现实)科幻级技术与颠覆性市场的大门正向业界打开。

当前,各大公司都争先推出自己的尖端 AR/VR 产品,微软凭借 HoloLens 撑起增强现实领域的大旗;而在虚拟现实领域的玩家则更多:不仅有 Facebook 旗下的 OculusRift、三星旗下的 GearVR、谷歌旗下的 Cardboard、HTC 旗下 HTC Vive、索尼旗下的 ProjectMorpheus 和诺基亚最新发布的 OZO 摄像机,在国内也有例如暴风科技、蚁视科技、魅族等在虚拟现实领域展开积极探索。

A 股相关公司可以关注:爱施德、盈方微、利达光电、欧菲光、水晶光电等。

看点四：“互联网+”新技术全面投射

“互联网+”新技术、新应用层出不穷, CITE 2016 作为中国电子信息产业权威平台,集中展现“互联网+”最新技术成果。

在以阿里巴巴、腾讯、百度和京东等互联网龙头企业为展示主体的专区中,将重点展示互联网在各行业的最新应用。同时,在以互联网+为主题的创新创业展区内,人们将看到互联网对日常生活方式带来的巨大改变。

阿里云计算、云知声、思必驰、华润微、科大讯飞、联发科技、康泰医学、京东方、长虹、乐视、TCL 等众多行业领军企业均将携新产品参展 CITE 2016。

A 股相关公司可以关注:英唐智控、英飞拓、有资金、荣之联、卫士通、南天信息、飞天诚信、三五互联、东软集团等。

看点五：深圳三大无人机品牌齐聚

中国电子信息博览会三号馆自 2015 设立智能制造馆后,一直都是博览会期间最引人注目的展馆。

借助于国内完善的电子元器件供应链,拥有高性价比的硬件优势以及在软件和技术上的先发优势是国内无人机企业成功的关键所在。以大疆创新为代表的国内小型无人机企业飞速

发展正在主导全球小型无人机行业。来自深圳海关的数据显示: 2015年, 约99%以上的中国无人机出口都来自广东省深圳市, 占据了绝对的主导地位。

深圳本土的三大无人机企业也是全球知名的三大无人机企业大疆创新、AEE和飞豹将共同亮相本届博览会, 并以盛大的现场体验互动活动成为CITE2016的一大亮点。

A股相关公司可以关注: 大唐电信、隆鑫通用、山河智能、山东矿机、宗申动力、美亚柏科等。

看点六: 智慧家庭“遇见”炫酷生活

据了解, 智慧家庭行业首个国标有望在年内落地, 有业内人士指出, 智慧家庭行业将在2016年迎来爆发式增长。

在本届CITE2016展会上, 海信、海尔、TCL、长虹、创维、康佳等进军智能家庭行业的领先企业将悉数登场, 带来如TCL的第三代黑水晶超薄电视及具备与人体眼球“同弧度”曲率特征的4000R黄金曲率屏幕的曲面电视;科大讯飞“讯飞听见智能会议系统”智能语音及人工智能最新技术成果也将亮相展会现场。

A股相关公司可以关注: 四川长虹、海信电器、卫宁软件、隆基软件、数源科技、英飞拓等。

【上市公司】

1、龙津药业拟10送2.2转7.8派1

龙津药业(002750)4月5日晚间发布2015年报, 公司实现营业收入18,142.82万元, 较上年同期减少3.19%;净利润6,180.11万元, 较上年同期减少2.79%。

公司董事会审议通过利润分配预案: 向全体股东每10股派发现金红利1元, 送红股2.2股, 以资本公积金向全体股东每10股转增7.8股。

2、尔康制药2015年净利增110%拟10派1转10

尔康制药(300267)发布2015年年度报告,营业收入17.56亿元,同比增长28.14%,归属于上市公司股东的净利润6.05亿元,同比增长109.71%,基本每股收益0.66元,加权平均净资产收益率29.02%。公司拟每10股派1元(含税),转增10股。

3、天广消防2015年净利1.05亿拟10送2派0.5转10

天广消防(002509)发布2015年年度报告,营业收入6.92亿元,同比减少0.28%,归属于上市公司股东的净利润1.05亿元,同比减少12.48%,基本每股收益0.23元,加权平均净资产收益率6.84%。公司拟每10股送2股,派0.5元(含税),转增10股。

4、光线传媒一季度业绩预增41倍至45倍拟10转10派1

光线传媒(300251)预计2016年第一季度盈利20,000万元-22,000万元,同比增长4,119%-4,541%,增长的主要原因是:电影收入与上年同期相比大幅增加。公司2015年度利润分配预案为:每10股转增10股,每10股派1.00元(含税)。

5、凯发电气实际控制人提议10转10派1元

凯发电气(300407)4月5日晚间发布2015年度利润分配预案的预披露公告,共同实际控制人孔祥洲、王伟提议:向全体股东每10股派发现金股利1元,同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

三、研报精选

被遗忘的珍珠，高空作业平台行业

行业热点

【机械军工】高空作业平台，国内潜力巨大；推荐浙江鼎力、中联重科

高空作业平台：应用广泛，能显著提升安全性和效率、节省费用高空作业平台主要应用于包括建筑施工、机场、大型展馆等高处作业领域。与脚手架对比，高空作业平台安全性能极高，可显著提升效率、缩短工期。西安某建筑项目使用800台剪叉式高空作业平台，工

期从 8 个月缩短至 6 个月，据测算该可节省费用 57%，优势显著。

欧美市场成熟集中，巨头拓展加速新兴市场培育：欧美地区高空作业平台以租赁为主，2013 年美国高空作业平台租赁业收入已达到 72 亿美元，欧洲 10 国高空作业平台租赁收入也达到 23 亿欧元，近年来呈现低速稳定增长的特点，市场已发展成熟。

全球最大的高空作业平台生产企业 Terex 相关业务收入规模已达到 150 亿元左右，2014 年 Terex 和 JLG 两家企业收入占全球前二十强收入比例近 50%，行业高度集中。目前，中联重科已报价 33 亿美元拟收购 Terex。

假设到 2020 年中国高空作业平台发展水平能够达到 2013 年美国的 10%，综合判断到 2020 年我国高空作业平台存量有望接近 10 万台，年复合增长率达到 31%。目前国内高空作业平台生产厂家规模均较小，浙江鼎力为绝对龙头，有能力生产高端产品的本土企业数量较少，未来实力领先的企业有望充分受益于行业快速发展。

投资建议：看好高空作业平台行业迅速发展，重点推荐国内龙头：浙江鼎力、中联重科（拟收购国际巨头 Terex），关注诺力股份。（银河证券，王华君；李辰；贺泽安；刘兰程）

【通信】CDN/IDC 厂商受益于“网红”经济和视频直播浪潮

随着资本市场对“网红”、视频直播和移动直播的关注热情高涨，更多社会资本和创业公司都冲进直播市场，视频直播市场进入爆发期。而视频直播和近期启动的移动直播对 CDN 带宽需求强劲，CDN 及数据中心厂商将持续受益于 16 年直播业务启动。2015 年视频直播行业已经是网宿科技的增速最快的行业客户，视频直播行业的龙头公司已经成为其第一大客户。公司全年保持 53.4% 的高增速，2016 年一季度盈利同比增长达到 60%~90%。同时互联网直播流量强劲增长利好 IDC 提供商。请投资者重点关注科华恒盛和光环新网、高升控股、广东榕泰。（安信证券，李伟）

【电子】特斯拉 model3 发布，电子行业供应链全面受益

事件描述：特斯拉发布 model3 新车，售价 3.5 万美金，2017 年底交货。当前全球预

定量已经超过 25 万。

事件评论: 特斯拉 model3 的发布可以说是具有划时代效应, 短短几天的高预定量即说明了市场对于这一新品的看好, 较低的售价及良好的性能表现将进一步颠覆人类对于电动车的看法, 因此电动车未来的普及将有望加速。在一般意义上的新能源车标的之外, 电子板块中诸多企业将受益于汽车电动化和智能化趋势, 未来有望受益。

在电驱动方面, 电源管理系统与电池模组是核心组件, 同时还将需要大量电容器进行电流的转换。因此看好**欣旺达**(动力电池模组逐渐放量, 切入全球顶级新能源客户可能性较高)、**法拉电子**(高压薄膜电容切入高端汽车供应链)、**江海股份**(超级电容产品逐步出货)、**艾华集团**(新能源业务布局明确)。

整车智能化也是特斯拉所推崇的亮点, 因此传感器、汽车信息系统构成了发展的另一重点。相对看好具有一定汽车传感器业务的**顺络电子**(从电感业务到传感器, 深入到博世、大陆等客户中)、**华工科技**(温度传感器产品间接供货特斯拉)。

汽车制造端, 新能源汽车需要电池焊接及轻量化板材的加工,因此激光装备需求量大, 因此重点看好大族激光及华工科技的投资机遇, 两家企业均有成熟的汽车钣金加工生产线。

综上, 新能源大风起, 电子行业诸多公司受益趋势明确, 新能源车及汽车电子业务占比逐步显著, 值得关注。**推荐顺序: 中航光电、顺络电子、欣旺达、华工科技、大族激光、法拉电子等。**(长江证券, 莫文宇)

重点个股

宁波华翔 (002048): 收购跻身特斯拉供应商, 长期看好汽车轻量化

收购跻身特斯拉供应商, 长期前景值得期待。本次发行股份购买标的资产包括北方刻印公司 (Northern Engraving Corporation), 该公司为特斯拉一级供应商, 提供铝饰条等产品。特斯拉近日发布 Model3, 三天内收获 27.6 万辆订单, 且未来有望国产化并成为街车, 相关供应链将全面收益。本次交易完成后, 公司将跻身特斯拉供应商, 长期前景值得期



待。

全面布局新材料，长期看好汽车轻量化。在电动车续航里程和乘用车四阶段油耗等刺激作用下，汽车轻量化有望获得快速发展，而包括碳纤维、自然纤维、铝材料等新材料应用是汽车轻量化主要途径。本次募投项目完成后，公司将完成在碳纤维、自然纤维和铝材等汽车轻量化领域的全面布局，有望持续受益。

考虑到公司在汽车轻量化等领域的良好前景，给予公司 16 倍 2017 年市盈率，合理目标价 27.90 元【买入评级】(中银国际，彭勇；朱朋；魏敏)

荣之联 (002642): 业绩良好，车联网+生物云+大数据纵深布局

业绩良好，积极拓展几大核心业务。公司继续深化企业 IT 服务方面的业务能力，同时积极拓展物联网、大数据和生物云几大板块业务。报告期内，公司实现营业收入 15.46 亿元，较上年同期增长 3.24%，归属于上市公司股东的净利润 2.09 亿元，较上年同期增长 26.14%。主要子公司车联网互联净利润 1.1 亿元，较上年同期增长 33.44%，主要子公司泰合佳通净利润 5656 万元，较上年同期增长 47.46%。另外，公司 2015 年已签约未确认收入达到 5.68 亿元。

自主开发+并购，产业布局更进一步。2015 年，公司通过非公开发行股票募集资金启动建设“支持分子医疗的生物云计算项目”和“基于车联网多维大数据的综合运营服务系统项目”。生物云项目拟建设支持分子医疗的生物云计算系统，车联网项目是应用大数据建设一个车联网运营体系。上述两个项目在 2015 年底正式投入建设。同时，为了更好地拓展公司在车联网的产业布局，**公司收购车联网互联剩余 25% 股权，车联网互联成为公司全资子公司。**

公司加快建设面向行业的云计算平台，实现企业 IT 服务业务的转型和扩张，深化车联网的应用，强化物联网平台建设，发展大数据在各个核心业务的应用，订单状况良好。看好公司在车联网、生物云、大数据方面多业务发展。【推荐评级】(华鑫证券，于芳)

四、个股掘金

1. 风行量化优选股票池

旗滨股份 601636 (企稳回升, 建议关注。)

东软集团 600718 (放量涨停, 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. 关注个股跟踪建议

特发信息 000070 (企稳回升, 不过半年线止盈。)

江苏国泰 002091 (冲高回落, 择机止盈。)

南都电源 300068 (放量大涨, 择机止盈。)

高升控股 000971 (突破半年线, 不站上28元止盈。)

金城股份 000820 (缩量上涨, 择机止盈。)

七喜控股 002027 (放量上涨, 不突破半年线止盈。)

露笑科技 002617 (放量上涨, 继续持有。)

3. 交易龙虎榜

追寻主力身影, 洞悉机构方向

1、龙虎榜总评: 4月5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32家公司荣登龙虎榜, 19家涨停, 13家未涨停。机构今日现身17股, 机构专用席位今天净卖出5.20亿元。盈方微、日出东方、中国宝安等5股呈现机构净买入, 买入额为2.69亿元; 而新文化、康尼机电、金亚科技等12股呈现机构净卖出, 卖出额为7.89亿元。周二龙虎榜上榜个股数量较前一交易日相比有所减少, 机构席位净卖出额持续走高。昨日两市再度放量上

攻，三大指数均创出了阶段性新高，个股方面也是百花齐放，权重搭台题材唱戏的迹象较为明显。龙虎榜上的游资席位固然有获利了结需要，但热点的承接是积极的信号，上行趋势短期或能延迟。

2、聚焦品种：

万马股份 (002276)

简评：龙虎榜数据显示，买入席位合计扫货达 18912.74 万元，占总成交比例超 11%，华泰证券两家营业部联袂上榜做多，合计买入超 6000 万元，另外，龙虎榜上买入额排名第二的是申万宏源上海闵行区东川路营业部是一家知名活跃席位，上榜次数较多，近期参与了中国宝安、华闻传媒等多只强势品种，且成功率高达 54%。从盘面来看，充电桩概念集体走强，公司是较早在该领域有所布局的上市公司，后期受资金关注概率较大。从技术走势来看，股价在均线纠缠区间，放量上行，有启动态势，可以继续关注。

五、期货期权

【 金融期货 】

1、经济政策

与预算改革、税制改革同属于财税改革三大重点任务之一的中央和地方关系改革正在推进。目前，中央和地方收入划分过渡方案正在征求意见。根据过渡方案的征求意见稿，营改增之后，增值税收入或由中央与地方五五分成。发改委：2016 年中国消费者价格同比升幅可能略微提高，部分源于生活必需品价格刚性上涨，部分因为政府政策严格控制产能过剩。欧洲央行魏德曼：货币政策不是全球经济的万灵药；财政刺激的影响范围有限；全球增长前景将随着改革而改善；结构性改革与降低政治不确定性是提振投资的关键。

点评：发改委预计 2016 年 CPI 升幅略微提高，或影响货币政策调节空间，中国财税改革进一步推进。

2、货币政策

IMF 总裁拉加德：全球经济下行风险加大，经济复苏仍然缓慢脆弱，暗示将下调全球经济预测。她还呼吁加速结构性改革，增加财政支持和继续宽松货币政策美元指数微涨 0.03%，最新报 94.5957。在岸人民币兑美元(CNY)在中国小长假结束后的首个交易日夜盘中收高,北京时间 23:30 交易结束时报 6.4756 元,较上个交易日夜盘结束时上涨 0.18%，CNY 全天成交量下降至 213 亿美元；离岸人民币兑美元(CNH)与 CNY 走势背离走低。银监会：要求各金融机构明确境外运营责任，落实贷款“三查”，审慎开展自营投资，债权类投资将纳入全行统一的风险管理体系等。

点评：人民币兑美元即期跌近百点，与中间价一起结束四连升，并脱离此前创下的三个半月高点，人民币短期走势趋稳。

3、金融期货市场

尽管油价收高、美国数据好于预期，但海外股市普跌仍令美股承压。美股收跌,道指跌 0.75%，标普 500 跌 1.01%，纳指跌 0.98%。泛欧绩优股 FTSEurofirst 300 指数收挫 1.85%，至 2 月 25 日来最低水准。上周，证券保证金净流出额创 2 月 5 日当周以来新高，达 726 亿元，结束连续两周净流入。截至上周五，沪深两市融资融券余额较前一交易日下滑 67.74 亿元，报 8741.59 亿元，再度跌破 8800 亿元关口，结束两日连增。

点评：隔夜欧美股市普跌，上周保证金净流出，A 股收涨量能放大，或延续震荡反弹，多单可继续持有，前期密集成交区有压力，注意设置止损。

【金属期货】

1、贵金属

周二美黄金上涨 10.2 美元或 0.8%，报收于 1229.5 美元每盎司。白银上涨 0.172 美元或 1.2%，报收于 15.12 美元每盎司。

华尔街日报指出，美国 2 月贸易逆差扩大至六个月的新高，这主要是因为进口超过出口，2 月进口攀升 1.3% 录得 11 个月以来的最大增幅，其中食品、饮料等产品进口创历史

新高,暗示海外需求疲软和美元走强可能继续对美国经济增速构成负面影响。美国3月ISM非制造业PMI录得54.5,好于市场预期和前值,市场预期为54,前值为53.4。美国2月贸易逆差扩大至471亿美元,差于市场预期的462亿美元。

点评:美元上涨加大美国贸易逆差,贵金属受支撑反弹,黄金基金逢高减持,建议短线操作或者保持谨慎观望。白银本轮调整幅度较大,技术指标有走弱迹象,注意保持警惕,建议出场观察。

2、基本金属

伦铜平盘报收于4768.5美元每吨。

COMEX铜投机基金多头分别增加5089,10433,投机净空4426手,为过去44周里第43周维持净空,净空量较上周增加5344,显示投机基金做空积极性攀升。截止4月4日,LME铜库存报143475吨,较1日微增75吨,创下2014年8月18日来的新低(141275吨);但截止4月1日,上期所沪铜库存报368725吨,周减17174吨,为连减两周,显示短期国内整体供应压力略有下滑。

点评:基金逐渐减持基本金属多头,再次回到区间震荡,前期建议多单出场后可尝试性短线操作,沪铜操作区间36000-37500。

【化工品期货】

科威特强调产油国将就冻结产量达成一致,油价小幅反弹

科威特强调,主要产油国将在本月会议上就冻结产量达成一致,尽管伊朗拒绝参与该计划,油价仍在最后几分钟上涨,盘中多数时间平盘波动。另,美国石油协会稍晚时间称,上周美国库意外下降430万桶,库欣库存增加。

点评: 国盘工业品夜盘震荡调整或小幅反弹为主,多数品种并未出现绝对走强迹象,天胶仍处震荡区内,短线处理为主,TA、甲醇等小反弹,多看少动;黑色品窄幅震荡,多数品种在新的震荡区间内运行,无选择前,新单暂不入场。

【ETF 期权】

1、大盘高位调整,期权合约持仓量继续增加

周二 50ETF 期权总成交量是 202,557 手,较前一交易日增加 642 手,增加了 0.32%;其中认购期权为 117,923 手,认沽期权为 84,634 手,认沽/认购合约成交量的比值减少至 71.77%。未平仓的期权合约总数增加 17,909 手至 566,523 手,其中认购期权增加 6,285 手至 292,213 手,而认沽期权增加 11,624 手至 274,310 手,认沽/认购期权未平仓合约的比值为 93.87%。

点评: 周二沪指低开,一度失守 3000 点整数关,个股普跌;后题材股、权重股轮番发力,上证指数快速翻红,收盘时上涨 1.45%,站稳 3000 点。今日期权成交量和未平仓合约继续增加,认沽/认购期权持仓比依旧超过 90%,表明期权投资者对后市的态度比较谨慎。

2、上交所 iVIX 指数继续稳中有降,可以考虑远期合约跨式期权组合

上证所公布的 iVIX 指数为 30.19%,继续稳中有降,处于历史统计的均值附近,暂时没有做空波动率的机会,可以考虑买入远期跨式期权组合的策略。

六、新股申购

东音股份今日申购,申购代码 002793,发行价 11.97 元,申购上限 10000 股,申购数量 500 股整数倍,发行市盈率 14.64 倍。中签结果公布及缴款日 4 月 8 日。

新股申购一览表:

股票代码	002793.SZ	300508.SZ	603726.SH	300507.SZ
股票简称	东音股份	维宏股份	朗迪集团	苏奥传感
申购代码	002793	300508	732726	300507
发行价格	11.97	—	—	24.92
申购日期	04-06	04-08	04-11	04-20
中签结果公告及缴款日	04-08	04-12	04-13	04-22
网上发行(万股)	1000	600	938	1667
申购上限(万股)	1.00	0.60	0.90	1.65
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

东音股份 (002793) 申购代码: 002793

公司专业从事井用潜水泵、小型潜水泵、陆上泵的研发、生产和销售。作为高新技术企业, 公司目前是中国最大的井用潜水泵制造商和出口商(根据中国农业机械工业协会排灌分会统计排名), 产品共有 40 多个系列、2000 多种型号, 广泛应用于农林灌溉、生活取水、工业用水、泵站提水、市政工程、建筑供水、污/净水处理等领域。公司凭借卓越的品质、自有的出口权及优质的服务, 产品遍销亚洲、欧洲、非洲等 60 多个国家和地区。公司成立了国际领先的水泵研发中心、检测中心及理化实验室等, 拥有一流的生产设备和检测设备, 严格按照 ISO9000 质量管理体系的标准运行, 专注于每一个产品细节的把握。面对经济全球化、知识化、网络化的发展趋势, 公司立志成为令人向往、受人尊敬的一流企业。

维宏股份 (300508) 申购代码: 300508

公司是一家专业提供运动控制系统解决方案的高科技企业, 公司拥有雄厚的研发力量和高素质的服务队伍, 以快捷的速度, 专业的视角, 严谨的态度为客户提供优质、便捷、高效的产品和服务。目前公司已经发展为一家以各类数控机床控制系统为主的专业运动控制系统供应商。公司坚持“诚信为本, 客户至上”的信念, 努力打造民族品牌的优秀数控产品, 为用户提供品质优异、性能出众的数控系统。公司自成立以来, 一直专心致力于开发运动控制产品, 在立足于传统雕刻机与雕铣机控制系统的基础上, 不断开拓产品应用领域, 开发了软硬

件合一的一体机运动控制系统，因为性能优异、价格合理，被众多整机生产厂家选用，经过公司与这些整机厂商的共同努力，公司运动控制系统已经广泛应用于加工中心、激光加工、水射流加工、铣床、模具制造、广告制作、机械加工、玻璃石材加工等众多行业。

朗迪集团（603726）申购代码：732726

公司主营空调风叶，生产空调送风系统中的各类风叶、风机，是专业的空调风叶、风机设计制造企业，在行业中占有较高的市场份额，是格力、美的的长期合作伙伴。公司产品线丰富，拥有应用于家用空调的塑料贯流、轴流、离心、斜流风叶产品，也拥有应用于商用空调的金属风叶、风机产品，是业内为数不多的能够同时生产塑料风叶和金属风叶、风机产品的专业厂家之一。公司借助塑料风叶已经建立的良好渠道，为客户提供一站式的风叶、风机服务，提高客户的黏性。公司产业链完整，拥有从材料研发、风叶设计、模具开发、生产和检测到最终销售的能力。公司是格力、美的、海尔、开利、日本三菱、韩国 LG 等知名品牌空调风叶、风机产品的核心供应商，也与长虹、春兰、科龙等大型空调厂商建立了稳定的合作关系，产品出口韩国、日本。公司商用空调风叶、风机产品经过长时间积累也已经开始为知名中央空调生产商，如英格索兰、格力、美的、远大等空调厂商配套生产各类金属风叶、风机产品。公司拥有两个市级工程技术中心，一个小型实验测试中心，拥有设备精良的模具厂，有较强的模具设计和开发优势。

苏奥传感（300507）申购代码：300507

公司是一家以汽车油位传感器的研发和生产为核心业务的高新技术企业，主营业务是研发、生产和销售汽车零部件，主要产品为传感器及配件、燃油系统附件及汽车内饰件。公司是国内最大的汽车油位传感器供应商之一。在汽车油位传感器领域，截至 2013 年 12 月 31



日公司已取得实用新型专利 9 项。公司生产的汽车油位传感器包括双回路厚膜电路汽车用油位传感器、双触点厚膜电路汽车用油位传感器等多种产品，其中双回路厚膜电路汽车用油位传感器等 4 种产品被认定为江苏省高新技术产品。公司在汽车传感器行业内的市场占有率较高，且近年不断提升。2013 年度，公司销售汽车油位传感器 588 万件，市场占有率已达到 32.80%。未来，公司致力于在巩固并扩大国内市场的基础上，积极开拓国际市场，并逐步提高公司在国际市场上的影响力和竞争力。

注：数据来源自 wind、东方财富

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，并非作为或被视为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。