



## 一、风行视点

### 风行研判

昨日上证指数下跌了 0.59%，全天成交量 1786 亿。深圳市场下跌 0.79%，全天成交量 2382 亿元。资金监控系统显示，上周五全天两市主力资金流出 160 亿，成交量占比达到 7.66%，该数据显示市场谨慎的心态再次回升。从行业来看，上周五超级资金净流入超过 1 亿元板块分别是稀土永磁（2.32 亿）、工业 4.0（1.92 亿）、新能源汽车（1.50 亿）、三网融合（1.19 亿）。超级资金流出品种中，仍是大盘股为主。如：国家队概念流出 78.18 亿，MSCI 概念流出 47.97 亿。

上述数据显示虽然指数出现了技术性调整走势，但市场风格似乎并没有发生转换，受益于两会预期以及超跌中小市值品种仍是资金关注的重点，而前期有较大涨幅的大市值品种也没有因为指数调整产生的避险情绪资金有流入迹象，所以我们判断未来行情仍将以挖掘滞涨品种的超跌反弹特征展开。值得注意的是，稀土永磁近期是连续受到了主力资金的关注上周五流入 2.32 亿，近三个交易日流入 4.78 亿，值得投资者留意。

其一，稀土作为国家战略资源受益于产业政策的引导，特别是六大集团的产业资源整合、打击黑稀土等、国家收储等政策的推进使行业有明显复苏迹象；其二，由于新能源汽车产业的大力发展，给稀土产业带来需求提振，打开产业发展空间。

所以综上所述，我们认为稀土永磁中资金持续流入个股值得关注。个股：中科三环、北方稀土、广晟有色等值得关注。回到上证指数，上周五资金流出 160 亿，技术上虽然五日均线仍有支撑，但由于这是 2 月 27 日调整后又一次占比超 7% 的资金流出，所以我们认为短期指数或仍有调整空间，建议投资者可以适当降低仓位，仓位建议由前期五成减至四成！



## 热点聚焦：深圳本地股

上周五深圳本地股在早盘集体飆升，特力 A、深华发 A、深天地 A 等多只个股涨停。深圳本地股的异动主要受两地政策预期的影响，名符其实属“两会”受益品种。

首先，政协新闻发言人在十三届一次会议新闻发布会上表示，中央有关部门会同粤港澳三地政府共同编制的《粤港澳大湾区发展规划纲要》已经按程序报批，审批通过后将正式公布；其次，从近期政策导向看，强调深化改革，围绕推动高质量发展。完善市场监管和执法体制，赋予省级及以下机构更多自主权，并将机构编制法定化。这预示着未来地方政府改革的力度有望加大。

所以在上周五不仅仅是深圳本地股有所表现，国企改革相关品种如：中国汽研、中铁工业、华能国际等均表现比较活跃。特别值得注意的是，今年是改革开放四十周年，深圳作为改革开放的前沿阵地自然将持续引发市场的关注。

但在操作上由于深圳本地股仍是注资主导，节奏上应快进快出，不宜过度追高。同时对受益于两会的国企改革概念可以适当关注，特别是有稳定业绩的超跌品种重点关注！个股关注：中铁工业、国电电力、深科技 A、太极股份等。

## 热点聚焦：西部黄金

在上周五西部黄金大涨了 7.84%，全天成交量 4.49 亿。西部黄金的上涨带动了黄金概念形成联动效应，赤峰黄金、山东黄金等品种纷纷逆市上行。黄金概念的抗跌表现有以下几个原因：首先、受益于黄金价格企稳反弹。COMEX 黄金价格上周报收于 1323.7，该价格与去年 12 月低点（1238.3）相比涨幅达到了 6.44%。虽然金价近期呈现持续震荡的态势，但 60 日均线的支撑较为明显，未来黄金价格有望保持震荡上行节奏。从中期趋势看，我们



认为黄金价格将受益于市场波动性的重燃和地缘政治的不确定性。近期美国宣布将对钢铁进口征收 25%的关税和对铝征收 10%的关税后,投资者正在消化可能爆发的全球贸易战的影响。这将提升市场规避情绪使金价上涨。

综上所述,我们认为黄金概念股可以从中期的角度加大配置。个股方面建议关注行业中有规模优势和矿产资源的上游企业。个股关注:山东黄金、恒邦股份、金贵银业、中金黄金。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、军民融合重磅会议召开 军工板块受益

习近平 3 月 2 日主持召开十九届中央军民融合发展委员会第一次全体会议并发表重要讲话。会议审议通过了《军民融合发展战略纲要》、《中央军民融合发展委员会 2018 年工作要点》、《国家军民融合创新示范区建设实施方案》及第一批创新示范区建设名单。会议强调推进基础设施统筹建设和资源共享、国防科技工业和武器装备发展、军民科技协同创新等措施。

自去年至今,党中央和国务院在推进军民融合的顶层设计上已经进行了多方面的部署,此前清理军民融合相关法规文件更是从实操层面为军民融合铺平了道路。可以预见,军民融合已经从高层部署阶段开始进入实际落实阶段,2018 年将是工作落实的重要一年。从具体的改革思路来看,推进科技资源、人才资源等要素在军队和民营企业间双向自由流动,从而提升整个国防工业的现代化水平。建议继续关注航发动力(600893)、内蒙一机(600967)。

#### 2、国家大数据综合试验区有望开建 数字中国加快建设

据媒体 4 日消息,为深入贯彻国家大数据战略,工信部今年将再推多项措施,促进大数

据战略进一步落地。其中包括,推进大数据产业发展试点示范项目建设,完善大数据标准体系,深化大数据行业应用,大力发展工业大数据,推动国家大数据综合试验区和大数据示范基地建设,引导地方因地制宜发展大数据,加快构建大数据产业链、价值链和生态系统。

2015年以来,我国出台了多项政策和措施,极大地推进了大数据产业的发展 and 大数据战略的落地。国家发改委等权威机构预测,到2020年,我国的数据总量将会超过8000亿PB,占全球数据总量的比例达到20%,我国大数据市场规模将超过8000亿元。预计到2020年,我国工业大数据的占比将达到6.64%。A股公司中,可关注海量数据(603138)、数据港(603881)等。

### 3、从建造转入运营阶段 中国进入“空间站时代”

全国政协委员、中国载人航天工程总设计师周建平4日表示说,中国计划在2020年前后发射空间站试验核心舱,用以验证空间站建设的关键技术。并通过研制工作大幅提升中国航天技术水平。随后,中国将依次发射两个实验舱,与核心舱完成对接,空间站从建造阶段转入运营阶段。

随着2017年中国首艘货运飞船“天舟一号”发射并与空间实验室“天宫二号”成功对接,中国载人航天工程的“第二步”空间实验室工程圆满完成。中国由此进入“空间站时代”。相关概念股主要有航天电子(600879)、航天动力(600343)等。

#### 【上市公司】

\*ST吉恩:宁德时代入股公司海外锂矿项目

沙河股份:中科汇通减持1.51%股份

\*ST金宇:申请撤销退市风险警示



光正集团：控股股东拟 1.6 亿元转让 5%股份

金浦钛业：上调钛白粉价格

华测导航：年报拟 10 转 10 派 2.7 元

风神股份：全钢轮胎系列产品价格上浮 2%-5%

## 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。