

一、风行视点

风行研判

昨日 A 股两市股指震荡上行,上证指数上涨 1%,成交 2244 亿。深圳成指上涨 1.22%,成交 2740 亿。两市共成交 4984 亿,该量能比上个交易日上涨近超两成,显示市场交投进一步活跃,资金参与意愿有所增强,市场人气得到明显改善。



昨日两市上涨家数 2575 家,下跌家数 663 家,涨跌家数比 3.88。该数据较上个交易日 1.58 继续走强,已经连续三个交易日持续回升,显示市场赚钱效应也在同步增长。



从盘面热点看，昨日热点有序轮动，为了方便大家了解市场节奏，我们为大家绘制攻击路线图。



9:32 独角兽概念开盘继续保持强势：龙头品种安彩高科仅用十分钟便率先封死涨停！

9:36 稀土永磁概念拉升：华东科技、威华股份、江粉磁材等品种开始有大单持续买入

9:46 医药生物快速上涨：药石科技、星普医科、长生生物等品种现大单买入。

10:02 次新股拉升：江苏租赁、创业黑马、金奥博等次新股纷纷涨停

10:27 国产芯片及5G概念开始异动：润建通信、兆易创新、全志科技成为领涨品种

10:40 雄安新区、上海自贸、深圳本地股概念快速拉升：冀东水泥、长江投资、深天地是相关区域概念率先启动龙头

13:32 草甘膦板块异动：利尔化学、新安股份率先启动龙头

13:50 周期板块异动：神火股份、云铝股份率先启动龙头

14:02 房地产板块快速拉升：合肥城建、泰禾集团涨停

14:50 保险股尾盘持续上涨：新华保险、中国太保放量拉升

综合昨日盘面，题材股与权重股集体发力，近阶段小市值品种的表现主要来自于基本面与业绩驱动的共振。一方面，经过一年多的估值消化，中小创持续回调，成长股的估值已经回落到合理区间，而一些个股的估值与基本面业绩增速已经不输于白马股；另一方面，春节以后一些政策上的变化，成为成长股上涨的催化剂，可以积极拥抱新兴产业龙头。

值得注意的是，昨日热情点除了成长股持续受资金挖掘以外，权重蓝筹以及周期板块也出现集体上涨，前期该类品种进入震荡期，近期在经济预期良好以及政策提振等多重因素影响下，结束休整，转向反攻，我们预计短期盘面在中小市值与大市值品种轮番表现的背景下，仍将保持较高热度，投资者需要保持一定的持股耐心。

从上证指数的角度看，昨日指数再度放量上攻，短期技术面得到突破，目前指数面临 20 日均线的压制，如果有效突破，反弹空间将被打开，所以关注量能能否持续放大是关键，仓位建议保持四成。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、国外炭黑巨头下月提价、国内价格望水涨船高

据媒体报道，全球炭黑主要生产商之一的日本三菱化学将于 4 月 1 日提高炭黑价格，提幅高达 400 美元/吨。随着中国环保督查力度的深入，加大国内市场对高端炭黑市场的需求，目前炭黑企业开工率处于低位，仅为 50.7%，部分企业仍然处于停产状态，市场货紧

张。目前炭黑市场处于历史高位，炭黑市场报价持续坚挺。

京津冀及山东、河南、山西的炭黑产能占到全国总产能的 67.27%，在国家环保监管的高压下，炭黑行业开工率长期受限，行业供给持续受限。主要原料煤焦油受供给侧影响，未来价格中枢有望保持高位，对炭黑产品价格形成重要支撑。国内乘用车销售回暖和汽车保有量的稳步增长，对炭黑需求形成良好支撑。黑猫股份（002068）为国内龙头，年产能为 106 万吨，受益产品价格上涨业绩弹性大；永东股份（002753）炭黑产能 24 万吨/年，自主研发的导电炭黑性价比优势明显，市场份额较高。

2、医疗器械巨头迈瑞将报创业板 IPO 相关公司受关注

据媒体报道，医疗器械企业龙头迈瑞医疗很快将重新报创业板 IPO。迈瑞医疗是中概股私有化登陆 A 股的风向标之一，2016 年 3 月迈瑞医疗私有化交易价格是 33 亿美元，2017 年的新一轮融资中估值约 560 亿元。

业内表示，政策加大对“四新”企业的支持力度，引导百度、腾讯等“独角兽”企业回归 A 股，为巨头或独角兽企业 A 股快速上市创造条件。迈瑞医疗产品覆盖生命信息与支持、体外诊断仪和医学影像三大领域，开发出多个“中国第一”的产品，打破国外在中国的长期垄断，2016 年收入规模 90 亿，利润规模高达 17 亿，是医疗器械行业的绝对巨头。除直接参股的大众交通（600611）外，深圳能源（000027）参股公司深创投持有迈瑞约 456 万股。博雅生物（300294）控股股东高特佳持有迈瑞 700 万股。九强生物（300406）与迈瑞签署 OEM 框架合作协议。

3、春节后造纸业迎来新一轮提价 纸企业绩持续向好

据 Choice 金融终端数据，目前国内瓦楞纸、白面牛卡纸品种的均价分别达到每吨 4515



元、5626 元，较春节前分别上涨 4.63%和 3.69%。此轮涨价围绕以废纸为原材料的品种，主因是上游原材料端持续收紧，而下游旺盛需求态势不改。1 月份我国废纸进口量为 124 万吨，同比下滑 44.39%。

今年我国废纸进口量或将减少 30%至 50%，而瓦楞纸仍将有 300 多万吨的新增需求，废纸、瓦楞纸价格或出现超预期上涨。从企业额度上看，废纸进口资源进一步向大企业倾斜，大型纸企成本优势将凸显。看好成本优势较强的太阳纸业（ 002078 ）、纸浆自给率最高的晨鸣纸业（ 000488 ）。

【上市公司】

中粮生化：拟收购中粮集团旗下 3 家企业

云铝股份、神火股份：遭机构席位净卖出

晶盛机电：签订 8.58 亿元设备购销合同

利亚德：一季度业预盈 2.76 亿元-3.1 亿元

中再资环：一季度预增 46.4%-73%

创意信息：拟发起成立 5G 实验室

山东黄金、南山铝业：证金公司持股 4.9%

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。