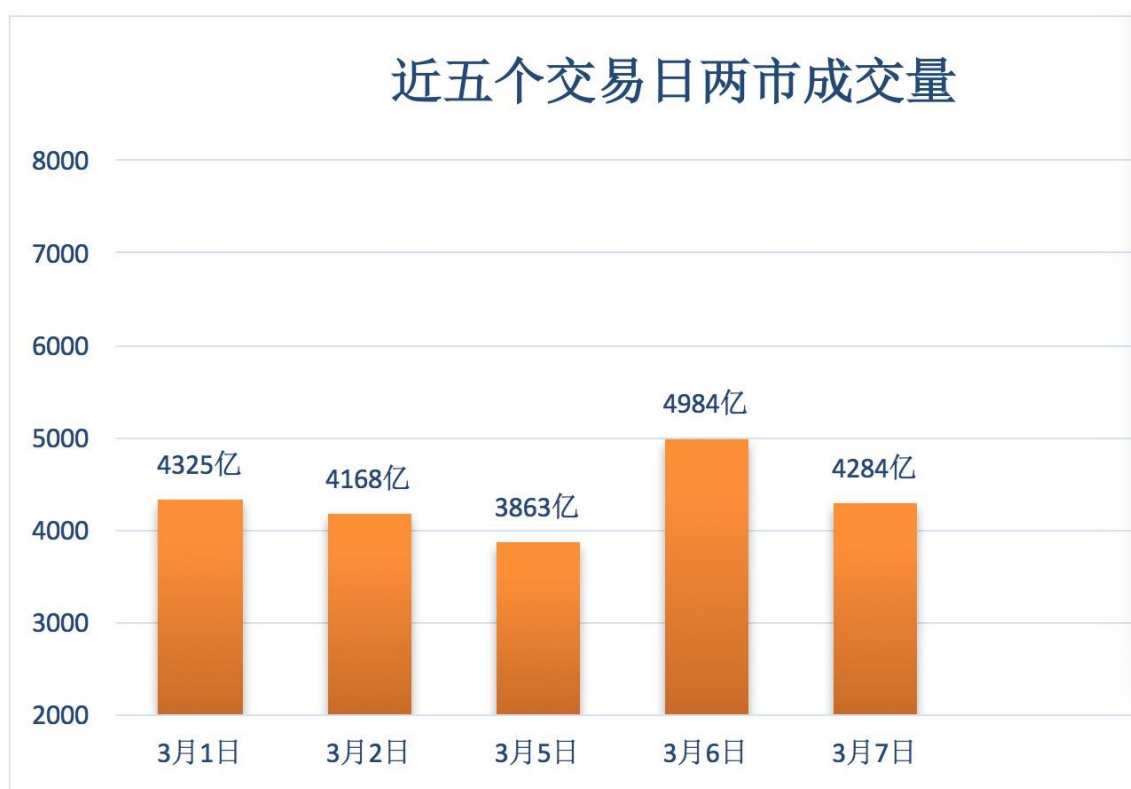


一、风行视点

风行研判

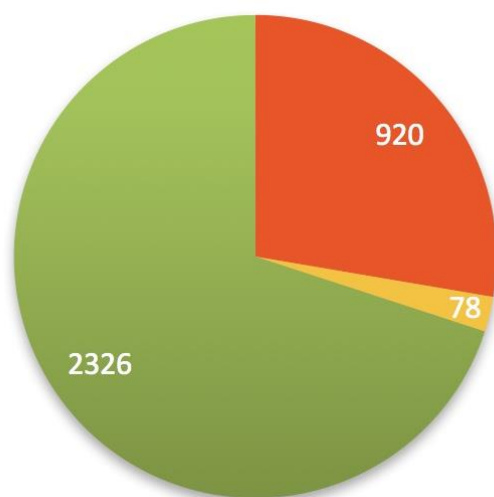
昨日，沪指报 3271.67 点，跌幅 0.55%，成交 1935 亿元；深成指报 10904.99 点，跌幅 0.94%，成交 2350 亿元；创业板报 1785.27 点，跌幅 0.69%，成交 699.1 亿元。两市合计成交 4285 亿。该量能比上个交易日萎缩超一成，市场交投活跃度再度走弱，特别是上证指数 3300 点得而复失，资金追涨情绪并不高涨，谨慎心态有蔓延态势。



昨日两市上涨家数 884 家，下跌家数 2274 家，涨跌比仅 0.40。市场多数个股处于调整态势，市场人气大幅回落。



3月7日上涨下跌家数比0.40



■ 上涨家数 ■ 平盘家数 ■ 下跌家数

值得注意的是，A股市场信心指数连续六个交易日呈下跌趋势，昨日已经跌至-2.4。虽然3月6日指数反攻，但却带动不了市场信心，今日指数也伴随信心指数的回落顺势调整。



异动个股方面：创业黑马、宣亚国际、万兴科技等次新股近几个交易日连续涨停，但由于是游资博弈的小从游戏，所以这些连续涨停的次新股并无太多扩展效应，对市场人气提升十分有限。从技术的角度看，上证指数 20 日均线未果，选择了向下调整，虽然前期五日均线与十日均线形成金叉，但在上档中期均线的压制下，短期指数很难有所作为，我们预计短期上证指数将下探 3250 点平台位寻求支撑。仓位建议投资者继续保持四成！

海南板块

昨日海南板块成为两市最明显的热点，板块指数逆市上涨 1.85%，从个股来看，海航创新涨停，罗顿发展、海南高速、罗牛山等品种在昨日盘面中纷纷逆市放量拉升。海南板块在近期异动频频，我们也带大家了解一下海南省的发展现状！

首先，2017 年，海南省旅游经济整体呈现“旺丁更旺财”的大好局面，旅游人数和旅



游收入均超额完成任务。2017年海南省旅游业收入突破800亿大关。特别是今年春节旅游“过大年”尤其火爆。而从旅游目的地来看，海南是重点地区之一。黄金周火爆的客流，将给相关上市公司带来不菲的收益，提振其在二级市场上的股价表现；其次，海南省是我们面积最大的经济特区，也是唯一的省级经济特区。目前海南人均GDP仍不到台湾的三分之一，区域经济还有较大的发展空间。特别是今年是我国改革开放40周年，也是海南建省办经济特区30周年，我们预计国家对海南的战略支持会不断加码。从操作的角度，建议投资者关注海南区域中受益于政策扶持及改革预期的行业龙头品种！个股关注：海南瑞泽、海峡股份、罗牛山、罗顿发展等。

电力行业

昨日电力行业上涨1.37%，表现十分抗跌。皖能电力、深南电A双双涨停，文山电力、漳泽电力、上海电力等品种纷纷表现。电力行业股价往往缺乏弹性，昨日上涨是否具有持续性呢？首先，电力行业的整合预期在迅速升温。发改委日前就表示，将鼓励钢铁、煤炭、电力企业兼并重组。尽快形成一批具有较强竞争力的骨干企业集团，优化结构布局。事实上在2017年底国家能源局提出要求2018年要大力化解煤电产能过剩。本次政府工作报告中也再次明确了2018年电力去产能目标，其中包括：淘汰关停不达标的30万千瓦以下煤电机组。这一政策将极大提高煤电行业的集中度，煤电整合在2018年将进入加速阶段。所以从操作的角度建议关注电力行业中，受益于煤电整合的相关品种。个股关注：国电电力、大唐发电、上海电力、吉电股份等。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、FDA 批准 10 年来首款创新 HIV 疗法 为中国企业创制

3 月 7 日，美国 FDA 宣布批准中裕新药（TaiMed Biologics）的 Trogarzo（ibalizumab-uiyk）上市，作为一种全新的抗逆转录病毒疗法，治疗现有多种疗法均无法起效的成人 HIV 感染者。值得一提的是，这是美国 FDA 在 2018 年批准的首款创新生物药。Trogarzo 是由中裕新药创制、药明生物协助生产的创新药物。它也是首例在中国生产、并得到美国 FDA 批准进入美国临床试验的无菌生物制剂。

作为 10 多年来首款具有全新作用机制的抗逆转录病毒疗法，ibalizumab 曾获得美国 FDA 颁发的突破性疗法认定、优先审评资格、快速通道资格、以及孤儿药资格。这款新药的安全性与疗效已经在临床试验中得到了验证。Trogarzo 是由中裕新药创制、药明生物协助生产的创新药物。药明生物为药明康德旗下公司。A 股上市公司中，众生药业（002317）与药明康德签订了战略合作协议，共同进行 1.1 类小分子化学创新药的研发。华润双鹤（600062）母公司华润医药集团与药明康德签署战略合作协议，在药物开发领域展开全方位合作。广生堂（300436）与药明康德签订了“治疗乙肝新药”和“治疗非酒精性脂肪肝新药”的《合作开发合同书》。

2、深圳加快建设深港科技创新特别合作区 打造粤港澳紧密合作新平台

3 月 6 日下午，深圳市委书记王伟中率队到福田区调研落马洲河套地区开发建设工作。他强调，要按照党中央、国务院和省委、省政府的部署要求，坚定不移推进更紧密更务实的深港合作，坚持高起点规划、高标准建设，以落马洲河套地区为核心区，加快建设深港科技创新特别合作区，打造新时代粤港澳紧密合作新平台。

王伟中指出，进入新时代，迈上新征程，打造深港科技创新特别合作区，对于推进更紧



密更务实的深港合作，推动粤港澳大湾区建设具有重大的战略意义。要充分学习借鉴雄安新区等地先进经验，高起点规划、高标准建设，把落马洲河套地区建设成为深港城市新地标的集聚区。上市公司中，深物业 A（000011）在落马洲河套地区有廊桥国际、深港 1 号等楼盘。天健集团（000090）在香蜜湖区域有较多的土地储备。

3、《报废汽车回收管理办法》修订版将发布 产业市场空间巨大

据媒体报道，新修订的《报废汽车回收管理办法》已经上报到国务院，即将通过发布。新办法的实施将进一步推进报废汽车行业的体制改革。同时，商务部正在积极组织修订相配套的国家标准。

预计到 2020 年我国报废汽车拆解量将为 1200 万至 1700 万辆。但我国报废汽车回收比率较低，目前发达国家的汽车可用零部件再制造利用率达到 35%左右，而我国拆解的可利用零部件再制造利用率仅为 10%左右，基本以销售废金属为主，与国外相比差距较大。随着政策的加速落地，以及汽车回收率的提升，预计到 2020 年，我国报废汽车“五大总成”再制造市场空间将达到 800 亿元左右，汽车拆解市场规模有望超过 1300 亿元。上市公司中，天奇股份（002009）通过定增收购，布局汽车拆解全产业链。格林美（002340）携手三井东京开拓报废汽车回收利用业务。

【上市公司】

美都能源：逾 29 亿元收购瑞福锂业 98.51%股份

皖能电力：两机构席位买入 6583 万元

康力电梯：拟战略入股江苏天一

先导智能：拟 10 转 10 派 2.3 元



*ST 重钢: 3月9日起撤销退市风险警示

*ST 华菱: 3月9日起撤销退市风险警示

北林科技: 中标雄安新区 1.12 亿元园林建设项目

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。