

一、风行视点

风行研判

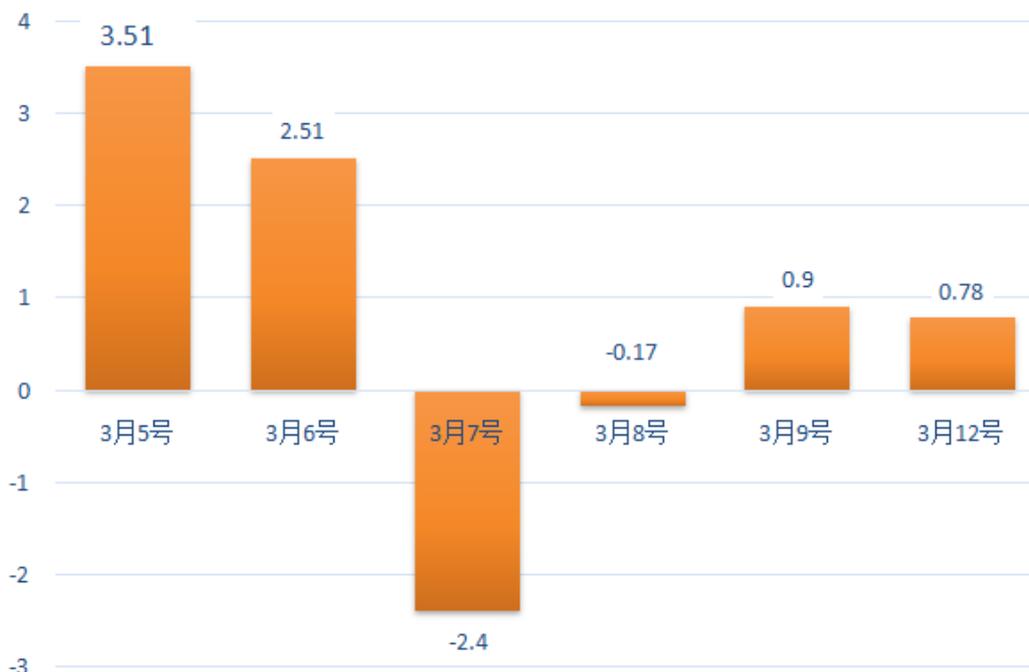
周一上证综指报收于 3326.70 点，上涨 0.59%；深证成指报收于 11326.27 点，上涨 1.17%。两市合计成交 6072 亿元，较上个交易日量能放大近两成！虽然成交量放大明显，市场活跃度进一步提升，但值得注意资金分歧也在量能放大中表现的十分明显。

近五个交易日两市成交量



首先，昨日主力资金净流出 91.9 亿，这是 3 月 7 日反弹后，首次主力资金数据回落。其次，A 股市场信心指数 0.78，表明昨日并没有因为指数上涨市场信心进一步增强，相反出现小幅回落的状况。特别是创业板指昨日冲击 1900 点整数关口后遇阻回落，做为本轮反弹的主要人气风向标，其上档压力的出现使市场走势多了一份变数。

WIND投资者信心指数



周一两市上涨家数 2853 家，下跌家数 401 家，涨跌家数比 7.11 再次刷新短期高点，

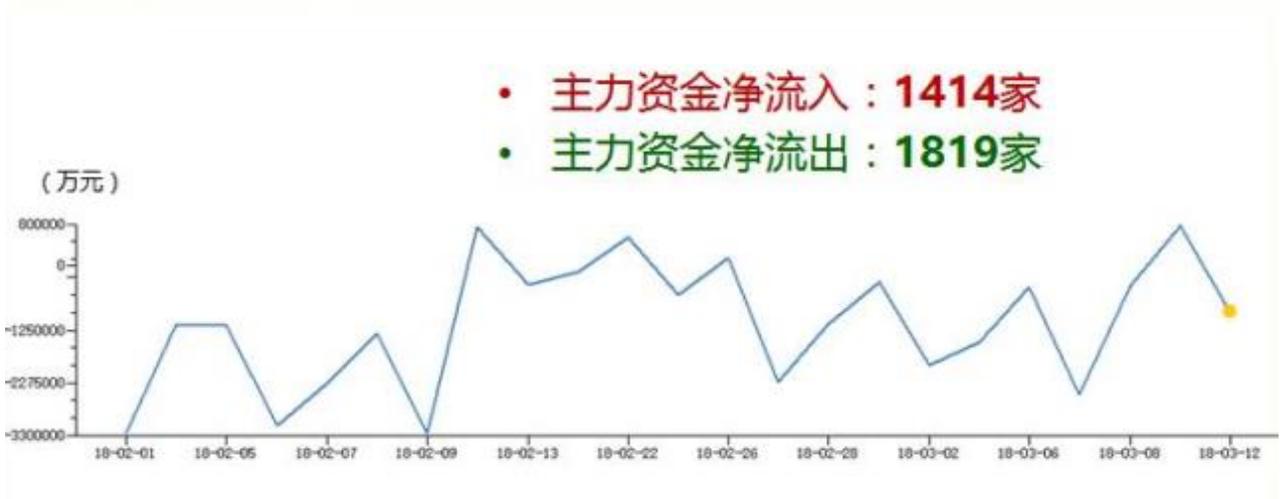


涨跌比7.11

■ 上涨

■ 下跌

但同时两市主力资金净流入家次仅 1414 家，净流出家次 1819 家。这说明成交量虽然放大，追高愿意增加的同时，场内资金落袋的愿意也在同步上升，分歧也十分明显，不排除未来市场分歧为进一步加大！



从上证指数均线系统角度看, 指数昨日在 3309-3313 点留下了一个小跳空缺口, 量能放大, 看似强势, 短期均线系统也呈多头排列态, 但值得注意的是, 上档 30、60、120 日均线却处于空头排列, 这两种形态的反压或使市场资金在上涨犹豫不决。综上所述我们判断短期指数虽然仍有一定的惯性上攻可能性, 但市场分歧会加大! 从仓位控制方面, 我们建议继续保持六成仓位, 但仍密切关注 3350 点附近压力的释放过程。

工业互联网

本轮反弹主力工业互联网概念再度上涨, 概念指数上涨 2.73%。这其中龙头个股出现分化, 前期龙头“用友网络”仅小幅上涨 1.7%, 而东土科技、上海钢联现强势涨停。与此同时前期该概念二三梯队个股如: 卫士通、剑桥科技发力上攻。这表明该热点热度较高, 并且有扩展的迹象。所以工业互联网龙头轮番表现或许能带给概念龙头轮动的阶段性操作机会。如: 东方国信、黄河旋风、佳讯飞鸿等品种可以短线关注。另一方面工业互联网热点的撬动与政策导向有直接关系, 工业互联网作为我国制造业升级的重要战略有望直接受益于政策驱动快速发展。所以从大热点切换方面, 我们认为同样受益于政策强力推动的相关概念也值得关注, 特别是两会期间, 政策性主题的热点挖掘值得关注。这其中建议投资者对国企改革概

念做重点留意! 在今年的政府工作报告中,“推进国资国企改革”被列为“深化基础性关键领域改革”内容之一。明确提到“国企国资改革扎实推进,公司制改革基本完成。”所以受益于国企改革的相关品种值得高度重视!如:东方航空、中船科技、华谊集团、沈阳机床等

锂电池

周一午盘后,锂电池板块持续冲高,行业指数大涨 3.03%,个股方面表现的异常活跃,正泰电器、寒锐钴业、天赐材料等六只个股涨停。行业内涨幅超 3%个股多达 50 家!

从行业基本面看,下游需求旺盛使近期钴产品全线涨价,碳酸钴报价 29 万元/吨,涨幅 5.45%;氯化钴报价 15 万/吨,涨幅 5.26%。受益于产品涨价是市场挖掘锂、钴等上游企业机会的核心逻辑。所以在操作中建议对锂电池行业重点关注上游企业的股价表现,个股关注:华友钴业、赣锋锂业、天齐锂业等。

除此以外,我们建议投资者也可以关注其它领域有涨价预期的行业,在此建议重点关注氟化工领域的涨价预期以及相关上市公司的业绩表现。2017 年四季度起,国内氟化工原料价格一路走高。萤石、氢氟酸价格均创下历史最高价,下游制冷剂、氟化铝商品价格也应声上涨,相关企业景气度普遍提升。2012 年至 2016 年间,氟化工行业整体行情低迷,加之环保严查导致其上涨原材料市场普遍产能不足,从而奠定了相关原材料价格上涨的基础。我们预计该领域仍将保持一定的涨价预期,相关上市公司值关注!如:多氟多、巨化股份、中欣氟材等适当关注。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、宁德时代更新招股说明书 锂电龙头延续高增长



证监会网站 12 日公布宁德时代招股说明书预先披露更新文件。其中显示, 由于新能源汽车行业快速发展, 国内动力电池市场需求不断增长, 加之公司产能逐渐释放, 产销量持续增长, 公司 2017 年动力电池出货量同比大增 74.22%, 快于全行业 44.48% 的增幅, 全年净利润 42.88 亿元, 同比增长 38.84%。近日还有媒体报道, 宁德时代已成为大众汽车集团首家电池供应商, 正计划在欧洲建厂。

宁德时代业绩连年高增长, 是锂电池行业高景气度的一个缩影。工信部部长苗圩 9 日在接受媒体采访时提出, 2020 年新能源汽车占比要达到 10%。动力电池材料和上游锂矿、钴矿的需求有望延续提升。根据宁德时代公布的 2017 年前五大供应商, 提供精密结构件的科达利 (002850)、提供钴原料的格林美 (002340)、提供卷绕机的先导智能 (300450) 位居其中。

2、全球首款量产 3D 打印电动车发布 开启千亿级市场

据媒体报道, 全球首款量产 3D 打印电动车 LSEV 在沪发布, 并在中国 3D 打印文化博物馆展览展示。LSEV 由意大利 XEV 和我国聚复高分子两家公司共同打造。不用模具, 无需焊接、冲压等步骤, 3D 打印制造周期只要传统汽车的三分之一。LSEV 预计上市价格每辆约 5 万至 6 万元左右, 目前已有来自欧洲的 7000 辆订单, 主要用于邮政物流和分时租赁。

数据显示, 2016 年 3D 打印全球(包括打印设备 37%、打印材料 33%、打印服务 30%) 市场规模达到 100 亿美元, 在各领域的加速渗透下, 根据业内专家观点, 预计未来 3 年复合增长率达到 44%, 市场空间达到 300 亿美元。中国市场 2016 年产值达 12.2 亿美元, 预计国内市场增速将快于全球增速, 全球市场占比也将明显提升。3D 应用取得突破, 行业

应用发展加快，相关公司有望受益。光韵达（300227）是3D打印领域较早和持续的布局者，专注于3D打印技术在医疗、汽车、模具等领域的应用。银禧科技（300221）已成为国内3D打印高分子材料领域、3D打印创意化、个性化产品领域的领先者。

3、行业龙头有机硅产品提价20% 行业高景气持续

据报道，全球第二大的有机硅产品生产商美国迈图新材料集团从3月15日起将有机硅密封胶产品价格上涨20%。据悉，众多硅酮胶生产企业在3月11-13日第24届全国铝门窗幕墙新产品博览会上宣布上涨10-15%左右。

有机硅单体缺货、上游原料金属硅涨价、下游需求回升等因素将继续助推DMC价格上涨。2018年国内无扩产或新建计划，叠加环保要求提高和政策限制影响，国内外需求强劲，目前高景气有望持续，行业盈利能力持续改善。硅宝科技（300019）是目前国内唯一集有机硅温室胶生厂、研发和制胶专用生成设备制造于一身的企业；兴发集团（600141）有机硅产能18万吨，受益于行业高景气。

【上市公司】

经纬纺机：拟购买中融信托约32.99%股权

农业银行：拟定增募资不超1000亿元

浙江医药：一季度净利预增逾18倍

华灿光电：一季度业绩预增五成以上

华友钴业：拟投资63亿元建设新能源材料项目

八一钢铁：年报净利增逾30倍，拟10转10



中国宝安：推 1.17 亿股股权激励计划

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。