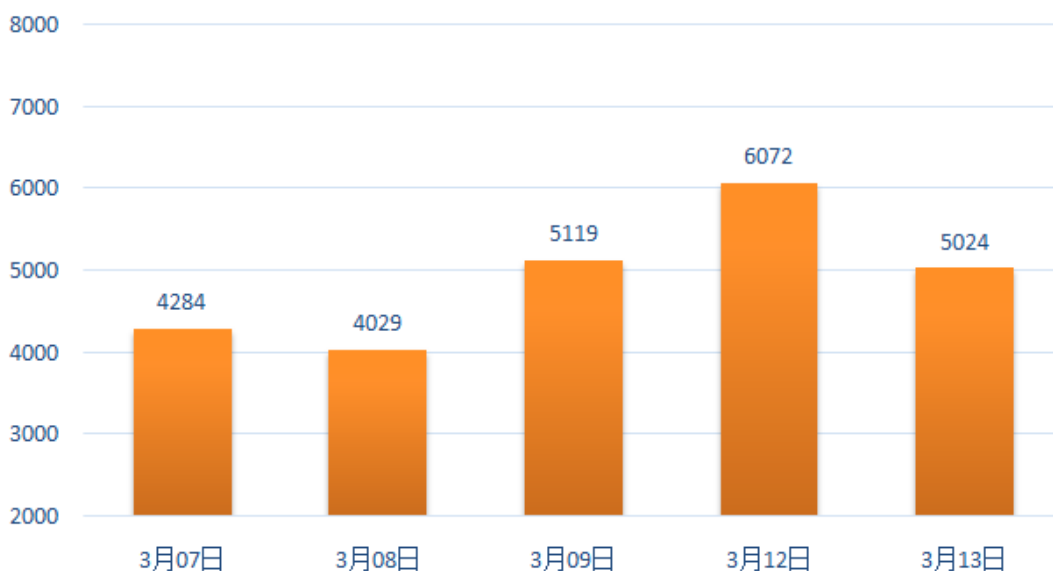


一、风行视点

风行研判

周三上证综指报收于 3310.24 点，下跌 0.49%；深证成指报收于 11241.41 点，下跌 0.75%。两市合计成交 5024 亿元，较上个交易日环比缩量 17.25%，

近五个交易日两市成交量

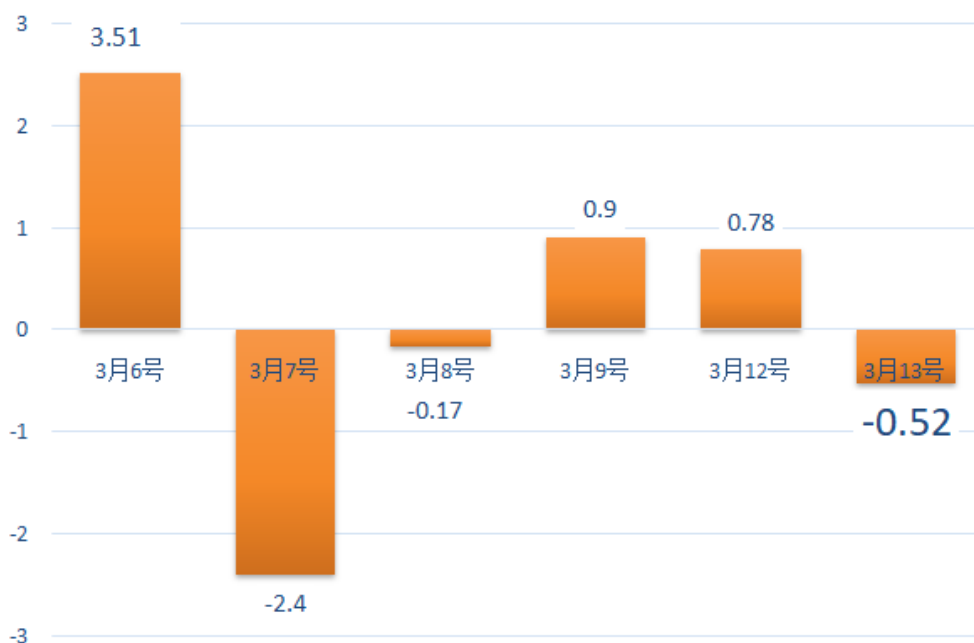


周二我们曾指出，虽然指数前期量能放大，但场内主力资金分歧也在加大，今日缩量也正是谨慎心态回升的明显信号。从主力资金的数据看，情况似乎并不乐观，首先、周三主力资金继续流出，并且有加速迹象，周三主力资金净流出 261.8 亿元，较上个交易日流出额 91.9 亿增长了 180%。其次、主力净流入家次 1036，主力净流出家次 2194，净流入流出家数比进一步回落。



上述资金说明在经历了前期的反弹后,主力资金落袋意愿比较强烈。A股信心指数方面,由正转换跌至-0.51,这已经是连续两日回落,一方面市场信心的转扭需要市场以及消息面的配合,另一方面,信心指数绝对值仍处于理性范围内,转扭的难度并不太大。

WIND投资者信心指数



从历史经验看，技术超卖、新热点形成、消息利好等因素都能使理性范围内信心指数短期得到方向性的改变。所以上述这些信息都是短期盘口变化的关键。从上证指数均线系统角度看，指数周三回补 3309 附近缺口，量能萎缩虽然显示市场谨慎的增加，但同时也说明 3330 点压力可控，我们预计短期指数将在 3300 整数关口附近持续震荡，在消化上档压力，同时市场信心的恢复也需要时间，建议投资者继续保持六成仓位。

安彩高科

安彩高科周三大跌 7.70%，全天成交超 5 亿元。我们之所以点评安彩高科是因为该股是前期所谓“富士康概念”以及“独角兽概念”的龙头品种！公司股价至 2 月 12 日至今已经累计收获了 7 个涨停板，但是具有讽刺意味的是，公司在 3 月 7 日发布了股价波动风险提示公告，主要说了三件事：第一、公司市盈率水平较高，公司动态市盈率为 878.3。第二、富士康上市与公司无任何关联。第三、公司预计 2017 年度净利润为 900 万元左右，盈利

能力较弱。但就是这样也阻挡不了股价的疯狂，该股在 3 月 9 日再度涨停。可见前期炒作何等疯狂！昨日在安彩高科的带领下，所谓的“独角兽概念”股均出现深度回调，佳都科技、合肥城建、宇环数控等品种跌幅均超过 6%。这说明很多股民还忘不了跟风炒作的习惯，这种习惯会带来巨大风险，对于独角兽概念如何看待呢？富士康闪电 IPO 和独角兽概念的产生其实是反应了管理层想做大资本市场，并且让 A 股市场多一些优质资产和企业的态度和决心。但不应该成为游资及资本炒家玩弄股民的工具，总有人借题发挥，还总有人上当受骗。所以我们认为，关注细分领域真正有竞争优势和持续盈利能力的企业才是正道！

农业板块

昨日农业板块表现相对抗跌，行业指数逆市上涨 0.31%。个股方面：獐子岛、智慧农业、国投中鲁等品种在早盘均出现放量拉升。农业板块的表现一方面是股价前期滞涨后的补涨效应，同时也受益于两会政策利好预期的推动。党的十九大把乡村振兴战略作为国家战略提到重要议事日程，乡村振兴战略”也成为今年全国两会期间关注与热议的话题。除了政策利好预期以外，行业发展也有明显改善。农业部网站数据显示：2017 年农产品加工业总体上呈现出增速稳步回升，规模以上农产品加工业增加值增速为 6.5%，较上年同期提高 0.7 个百分点。实现主营业务收入 19.4 万亿元，同比增长 6.5%。从操作的角度，建议关注农业板块两类品种，一是受益于农业供给侧改革持续推进的种植与养殖细分领域的优质个股，尤其是具备资金、技术与管理优势且农业现代化水平持续提升的龙头企业。二是受益于农村土地制度改革而导致土地价值被重估的农垦龙头企业。个股关注：辉隆股份、罗牛山、中牧股份、敦煌种业等

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、发改委印发通知 编制实施粤港澳大湾区规划

国家发改委3月13日印发《关于实施2018年推进新型城镇化建设重点任务的通知》，通知提出，全面实施城市群规划。编制实施粤港澳大湾区发展规划，印发实施关中平原、兰州—西宁、呼包鄂榆等跨省区城市群规划，加快实施长三角、长江中游、成渝、中原、哈长、北部湾等城市群规划，指导省级行政区内城市群规划编制实施。

在十三届全国人大一次会议3月12日举行的“部长通道”采访活动中，国家发改委主任何立峰表示，粤港澳大湾区建设是大战略，意义重大而深远。目前，我们基本完成粤港澳大湾区发展规划纲要的编制工作，有利于粤港澳大湾区建设发展的一批重大基础设施项目在加快推进，有利于粤港澳三地人员往来货物往来、资金往来的一些机制政策和举措，正在密集磋商，成熟一项推出一项。A股粤港澳大湾区概念股主要有珠海港（000507）、广州港（601228）等。

2、特斯拉超级充电站大幅上调充电价格 充电网络规模扩展势在必行

据报道，近日特斯拉悄然提高了快速充电站的充电单价。据披露，平均价格的上涨幅度大概在20%-40%之间，具体视地方而定。

目前，特斯拉在全球拥有为数众多的超级充电站，但随着更多特斯拉汽车的加入，超级充电网络必须进一步扩大。上市公司中，众业达（002441）在互动平台表示，公司助力特斯拉超级充电网络建设，与特斯拉合作建立粤东地区第一个超级充电站。万马股份（002276）目前已成功开发出落地式交流充电桩、壁挂式交流充电桩等，拥有多项专利和软件著作权，已成为国内电力企业及电动汽车制造企业的充电设备主流供应商。

3、慕尼黑上海电子展将举行、SMT 技术或引关注

2018 慕尼黑上海电子展以及电子生产设备展将于 3 月 14 日至 16 日举行。展会涵盖集成电路、电子元器件、组件及生产设备,全方位展示电子产业链的关键环节,国内外优质厂商将悉数参展,聚焦工业电子、汽车电子解决方案、消费电子等各大应用领域。展会还将设置 SMT (表面贴装技术) 创新演示区,呈现整套智慧电装工厂解决方案。

SMT 是当前电子组装行业里最流行的一种技术和工艺,具有组装密度高、产品体积小、重量轻等优点。中国现已成为世界最大的 SMT 生产大国,但尖端电子制造技术方面仍然有所欠缺。随着电子产品日益向小型化、多功能化演化,SMT 的广泛应用,为大批量、低缺陷率生产提供了条件,从事相关业务的公司有望迎来机遇。环旭电子(601231)专注 SMT/SIP 微型化封装;劲拓股份(300400)的 SMT 焊接装备在国内具有领先地位。

【上市公司】

设研院: 控股股东提议年报 10 转 8 派 5 元

合众思壮: 一季度业绩预增约 9 倍

康达新材: 签订 1.72 亿元军工产品合同

浙江交科: 子公司联合中标 15.85 亿元项目

南山铝业: 拟合资设立航空零部件公司

节能风电: 拟 8.4 亿元投建两个风电场项目

常熟汽饰: 部分高管及骨干员工拟增持

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。