

## 一、风行视点

### 风行研判

昨日上证指数上涨 0.29%，深圳成指上涨 0.16%，创业板指上涨 1.19%。三大股指均以红盘翻收，两市成交量 3969 亿。成交量与上个交易日持平，场外资金继续保持谨慎的同时，场内资金的心态也似乎发生了一些变化！

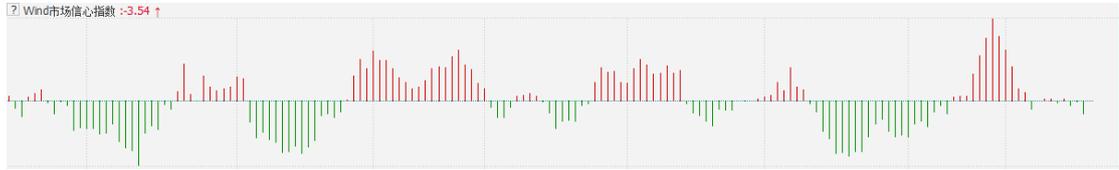
我们还是通过盘口数据一探究竟！首先我们还是来看一看主力资金方面的动态：昨日两市主力资金继续呈现出改善的状态，全天主力资金虽然继续流出 130 亿，但较上个交易日再次减少了 59 亿，主力净流入家次较上个交易日增加 114 家，达到了 1304 家，个股反弹效应有增加态势。特别值得注意的是，昨日开盘指数一度调整，市场悲观情绪浓厚导致了 110 亿的主力资金流出，但全天指数收红，指数探底回升，流出金额未见放大说明市场在 3370 附近的重心比较稳固。

序号	日期	主力净流入家次	主力净流出家次	主力净流入额(万元)	开盘主力净流入额(万元)
1	2018-03-19	1,304	1,938	-1,304,133.28	-1,108,433.95
2	2018-03-16	1,190	2,049	-1,890,751.46	-573,611.66
3	2018-03-15	762	2,474	-2,114,287.41	-824,520.60
4	2018-03-14	846	2,383	-2,315,170.23	-952,627.59
5	2018-03-13	1,036	2,194	-2,618,972.23	-1,180,281.36

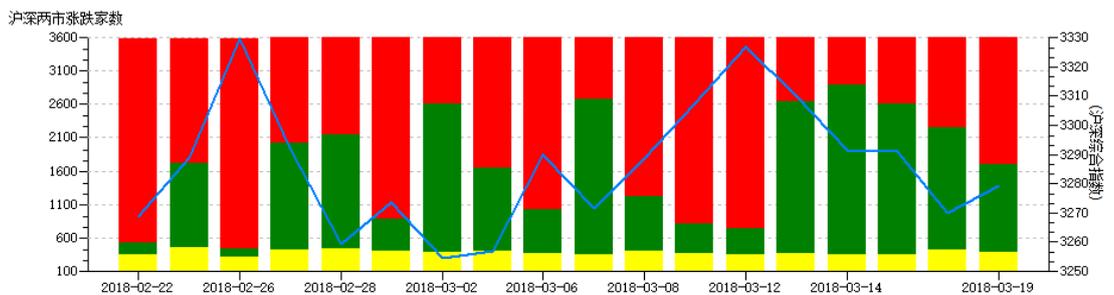


再来说说大家比较关心的信心指数，昨日信心指数让人有些意外，出现再次走弱的现象，跌至-3.54，从经验来看，信心指数与指数上涨相背离的现象十分常见，高危区域是+15 以上向回落，-5 以下持续回落，所以目前市场心态仍属于正常范围以外，但这种上涨后的指

数回落说明市场仍处于非常谨慎的氛围中，我们将密切关注！



昨日两市上涨家数 1895 家，下跌家数 1318 家，平盘 386 家，涨跌家数比持续改善，达到了 1.43，我们可以清楚的看到，虽然指数调整，而涨跌家数比持续好转形成背离，而昨日这种背离现象得到扭转。



看完盘口数据，我们再来看技术数据，上证昨日指数在 3250 点得到支撑，形成技术性反弹，特别是创业板量能回补基本出现阳包阴的走势，与我们的判断保持一致。但客观来说技术面仍保持较弱迹象，特别是上证指数 MACD 继续底部徘徊，而 KDJ (9.3.3) 向下扩展。这说明市场需要有一次像样的反弹才能彻底改善技术面走势。这种走势在去年的 5 月 25 日，以及 6 月 7 日均出现过，当时金融、地产、能源成为了撬动市场节奏的主要力量。所以如果缺乏权重热点的配合，技术面或难有改观！但值得注意的是，昨日保险行业表现出色，能否引爆指数上涨，我们拭目以待！



序号	代码	名称	交易日期	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅(%)
1	882007.WI	金融指数	2017-05-25	3,755.31	3,743.34	3,905.72	3,742.15	3,900.06	144.75	3.85
2	882011.WI	房地产指数	2017-05-25	3,746.85	3,742.47	3,862.14	3,742.47	3,849.57	102.71	2.74
3	882001.WI	能源指数	2017-05-25	2,575.96	2,570.23	2,626.82	2,556.25	2,625.61	49.66	1.93

所以在操作上我们判断指数盘口数据总体偏乐观，短期继续看多，仓位建议继续保持六成！

## 工业互联网

昨日工业互联网概念成为两市表现最突出的概念。行业指数大涨 3.56%，光环新网、海得控制、佳讯飞鸿等个股表现抢眼。工业互联网的上涨是国家意志的表现，这也许才是该概念强者恒强的主要原因。智能制造是产业升级的基础，是制造业发展的长期方向。而加强工业质量品牌建设，智能制造将率先受益。近期工信部就发布了《关于做好 2018 年工业质量品牌建设工作的通知》，旨在推动制造强国建设，加快实现高质量发展。所以我们认为工业互联网概念或将受益于政策的大力推进，有持续表现的机会。工业互联网受益的行业包括：互联、集成、智能生产、数据处理、产品创新。但在个股的选择上，智能制造领域的龙头将持续受益，如：汉得信息、科远股份、胜宏科技以及汇川技术等值得关注。

## 医药制造

昨日医药制造行业上涨 1.35%，从个股看来：龙津药业、亚太药业、长生生物等品种涨幅居前。医药制造我们认为未来可能会有表现机会，特别是行业龙头。2017 年以来，医药板块内部出现了明显分化，龙头股涨幅远超医药行业指数。其背后的逻辑非常明确，即在医保进入紧平衡的背景下，满足临床诊疗需求是目前亟待解决的问题，疗效明确的治疗性药品最受市场欢迎。主要有以下两个方面：第一、从医保目录中可以清晰地看到，治疗性药品逐步站上舞台中央，而辅助用药逐步淡出舞台。第二、从创新上看，药品审查制度逐步向美国 FDA 药审制度看齐，鼓励药效确切且临床急需的药品加快审评，鼓励创新药品加快上市。从以往的市场情况看，医药行业是稳定出现长期牛股的聚集地。我们相信，在政策向好的大环境下，越来越多的医药股会走出独立行情。个股方面：天士力、双鹭药业、中国医药、尔康制药等值得关注。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、新型锂硅电池即将量产 电池容量增加 30%以上

据媒体报道，Sila Technologies 和 Angstrom Materials 等创业公司开发出一种新的锂硅电池技术（技术已成熟至接近投产），在未来短短几年内，可以让手机、汽车、智能手表电池的电量增加 30%甚至更多。

新技术的核心在于利用硅材料制造负极，与目前采用石墨为材料制成的负极相比，可以存储更多电量。Sila Technologies 已经生产出了原型产品，通过利用硅和石墨纳米微粒解决了硅阳极使用寿命短的问题。硅碳负极逐步成为产业关注焦点，国外企业率先实现硅碳负

极材料量产，目前国内企业也已布局硅碳负极材料。中国宝安（000009）旗下贝特瑞是最早获得硅碳负极外国订单的国内企业，2017年出货1000吨。杉杉股份（600884）硅碳负极已经开始逐步放量，计划2017年底形成4000吨/年产能。

## 2、阿里将召开发布会 有望发布第二代天猫精灵

3月19日，天猫精灵官方发布预告，阿里巴巴人工智能实验室2018春季发布会将于3月22日在北京举办。从宣传海报来看，本次发布会可能会推出一款与视觉有关的设备。有网友猜测有可能发布天猫精灵第二代X2，结合视觉元素推测可能会发布拥有触摸屏的智能音箱。

根据ABI Research发布的预测报告，到2022年，支持语音控制的装置出货量或将达到7500万台，其中智能喇叭/数位语音助理预计达到4700万台，智能音箱销售量将会逐步上升，未来三年内还将保持50%以上的复合增速。上市公司中，奋达科技（002681）代工生产天猫精灵X1。共达电声（002655）是全球领先的微型电声元器件提供商。全志科技（300458）是领先的智能应用处理器SoC和智能模拟芯片设计厂商，主要产品为智能终端应用处理器、智能电源管理芯片等。

## 3、资本市场支持国之重器 推动半导体等科技创新

新华社19日发布财经观察文章，指出我国经济正处在迈向高质量发展的新节点上，资本市场的快速发展，也在支持和壮大着对高质量发展具有重要意义的“国之重器”“大国工程”企业，推动创新和国家重大工程建设。文章中提到，上交所联合工信部、中国铁路总公司、中科院国科控股，正在共同支持中国商用飞机、京沪高铁、中国卫通、国盾量子和中微半导体等企业，使其有效利用资本市场发展壮大。



在上述企业中，中国卫通已于去年底预披露招股说明书申报稿，国盾量子也从去年开始接受 IPO 辅导。中微半导体主要生产刻蚀机等半导体设备，近年来完成了多轮融资，股东中包括多家创投企业，并获得了国家集成电路大基金的投资。全球半导体行业正值新一轮景气周期，叠加半导体行业向我国转移的趋势，有望出现晶圆厂的投建大潮。半导体设备是晶圆产线最大的投资项，看好前道半导体生产设备龙头北方华创（002371）、检测设备龙头长川科技（300604）等公司。

## 【上市公司】

合众思壮：签订 6.92 亿元重大合同

岭南股份：年报拟 10 转 13 派 1.75 元

平治信息：一季度净利预增 92%-119%

奥拓电子：一季度净利预增 318%-367%

智飞生物：一季度净利预增 281%-348%

大富科技：拟收购奇虎科技参股公司百立丰

万里扬：拟回购 1000 万-1 亿股公司股票

## 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。