

## 一、风行视点

### 风行研判

昨日上证指数上涨 0.35%，深圳成指上涨 0.08%，创业板指上涨 1.18%。三大股指均以红盘翻收，两市成交量 4022 亿。成交量与上个交易日略有放大，场内资金活跃度有升的迹象。话不多说看看大家关心的盘口数据情况：首先还是看一看主力资金的动态，昨日两市主力资金的情况继续改善，虽然仍流出 100 亿，但较上个交易日继续减少 30 亿规模，这也是主力资金数据连续 6 个交易日环比回暖。

开始日期	2018/02/01	截至日期	2018/03/20	频率	日	板块	沪深两市	证券类型	A股
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)	尾盘主力净流入额(万元)			
1	2018-03-20	1,240	1,998	-1,003,996.88	-911,672.00	91,569.29			
2	2018-03-19	1,304	1,938	-1,304,133.28	-1,108,433.95	-219,298.39			
3	2018-03-16	1,190	2,049	-1,890,751.46	-573,611.66	-466,251.23			
4	2018-03-15	762	2,474	-2,114,287.41	-824,520.60	119,850.72			
5	2018-03-14	846	2,383	-2,315,170.23	-952,627.59	-506,252.55			
6	2018-03-13	1,036	2,194	-2,618,972.23	-1,180,281.36	-463,765.65			

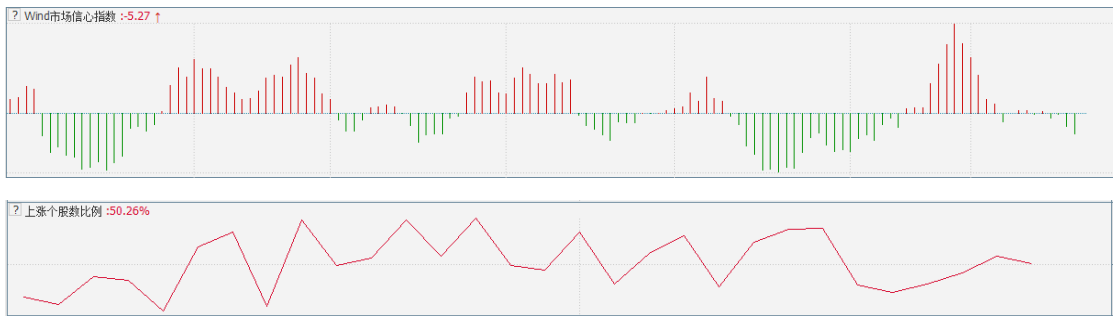
但值得注意的是，昨日虽然创业板大涨 1.18%，但主力资金的数据却并非大家想象的如此良好，不仅没有出现净流入相反与上个交易日相比有加速流出现象。

开始日期	2018/02/01	截至日期	2018/03/20	频率	日	板块	创业板	证券类型	A股
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	2018-03-20	290	372	-77,080.14	-134,529.78				
2	2018-03-19	337	329	-12,535.26	-63,578.46				
3	2018-03-16	239	425	-324,095.56	-62,406.68				
4	2018-03-15	119	543	-546,653.78	-152,474.46				

上述现象说明虽然市场氛围好转得益于创业板的强势反弹，但对于创业板中涨幅较大品种投资者还是要多一份谨慎。

在来说说大家比较关心的信心指数，昨日信心指数继续走弱，跌至-5.27，我们提示过信心指数跌破-5 后如果还环比下降应该小心市场节调的变化。我们将密切关注这一数据的动态，信心指数与指数再次背离的背后是两市涨跌家数比也出现下降，个股赚钱效应似乎并不如前，昨日上涨家数比例是 57.4%，而昨日该数据下降至 50.26%，结合上述两种数据

来看，短期行情也存在很多变数，如果今天指数的探底回升算是惊喜，那投资者还是要控制仓位不要被吓到！



看完盘口数据，我们再来看技术数据，上证昨日指数前期在 3250 点得到支撑，形成技术性反弹，特别是昨日低开高走形成中阳线，对市场人气有较大提升，但值得注意的是，3300 整数关口的压力仍然存在，并且盘口数据多空交织，我们认为还是要保持谨慎。特别是创业板，要小心调整的风险。我们判断短期市场风格很可能发生变化，可关注以中国平安、工商银行、中国石化为代表的大市值金融板块品种的表现，仓位方面可以适当减仓，仓位减至五成。

## 中国石化

昨日中国石化大涨 3.64%，18.3 亿元。中国石化的上涨带动了中石油联动，涨幅 1.25%。随着中国原油期货 3 月 26 日上市脚步临近，目前各项准备工作基本就绪。并且非常巧合的是中国石化年报披露同样也是这一天。是“阴谋”还是“阳谋”我们不得而知！但可以肯定的是，这是股价上涨的双轮驱动力！首先，原油期货是我国第一个允许境外投资者参与的商品期货交易品种，是我国建立现代高效的石油市场体系、提升在国际话语权、推进人民币国际化的重要举措，符合现在的意识主流。这对于中国石化行业巨头当然是事件利好。其次、从业绩来看，受益于国际石油价格的持续回暖，中国石化 2018 业绩预期不会太差，甚至有



望超预期，这属于价值挖掘。所以在事件驱动及价值挖掘双重效应下，我们认为以中国石化为代表的石油化工行业或有阶段性表现的机会，特别是石化双雄坚守或有惊喜！

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、全国医疗器械监管会议召开 推动行业高质量发展

3月19日至20日，全国医疗器械监督管理工作会议在上海召开。会议提出，今年要继续完善医疗器械监管法规体系，为医疗器械监管工作提供重要保障；要深化审评审批制度改革，推动医疗器械高质量发展；要强化医疗器械全生命周期监管，严防严控风险。政策方面，1月29日食药监总局发布《医疗器械标准规划（2018—2020年）》，旨在进一步提升医疗器械标准化水平，助推医疗器械创新发展。

随着分级诊疗政策实施，基层医疗机构对医疗器械需求将井喷。国家层面鼓励采购国产器械，2017年已在各省加速落地，今年这一趋势会更加明确。国家鼓励企业创新，2014年以来创新医疗器械特别审批程序积极开展，多家企业受益。通过持续的研发投入和跨国并购，中国器械龙头已积累了部分核心技术，从而实现了关键零部件的自产，并赢得了终端客户的高度认可。相关公司包括影像设备龙头万东医疗（600055）、主营诊断设备的开立医疗（300633）、体外诊断试剂及仪器领域的安图生物（603658）等。

#### 2、第三批混改试点名单即将公布 关注国家电网系公司

据报道，国务院国资委主任肖亚庆表示，第三批混改试点企业名单有望于今年上半年公布。国务院国资委副秘书长彭华岗此前表示，第三批混改试点企业名单已经确定，一共31家。其中，中央企业子企业10家，地方国有企业21家。三批混改试点加起来一共50家，



重点领域混合所有制改革试点正在逐步有序推进。

电力是七大重点改革领域之一，国家电网公司今年改革有望取得实质性进展。国家电网公司董事长、党组书记舒印彪在两会期间表示，今年国家电网改革将进一步作为，除了增量配电，混改还将扩至制造等其他业务板块。正在积极研究，通过上市甚至强强联合，与其他社会资本进行技术上的合作，甚至不排除资本上的合作。国家电网旗下上市公司有国电南瑞（600406）、平高电气（600312）等。

### 3、腾讯与中物联签约 助力区块链技术落地物流场景

腾讯与中国物流与采购联合会 20 日签署战略合作协议，并联合发布首个重要合作项目——区块供应链联盟链及云单平台。未来双方将共同合作开发基于腾讯区块链的电子运单服务平台、TMS（运输管理系统）&WMS（仓储管理系统）、医药冷链溯源平台、物流与采购金融平台、物流与采购保险平台等行业应用与系统平台。这标志着腾讯区块链正式落地物流场景。

工信部日前透露，信息化和软件服务业司就筹建全国区块链和分布式记账技术标准化技术委员会事宜开展专题研究。东吴证券认为，随着区块链逐步标准化，各行业应用落地将加速到来，区块链应用有望最先在过程复杂、参与主体多、相互不信任关系强、不信任产生成本高的场景落地，如支付、贸易金融、追踪溯源、数字身份等领域。信息发展（300469）最新公告，与霍尼韦尔就区块链技术在农产品质量安全追溯中的应用等领域签订合作谅解备忘录；润和软件（300339）最新公告，区块链子公司润辰科技完成工商设立登记，该公司专注于提供面向金融业务的区块链解决方案。

**【上市公司】**



中国平安: 去年净利 891 亿 同比增 42.8%

天赐材料: 一季度净利预增 530%-560%

赢合科技: 一季度净利预增 50%-65%

中青宝: 一季度业绩预增 140%-170%

中船防务: 拟发行股份全控广船国际和黄埔文冲

方大特钢: 实控人溢价转让 7.97%股份

科斯伍德: 油墨及相关产品价格上调 5%-10%



## 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。