



## 一、风行视点

### 风行研判

上证指数收跌 0.29%，深圳成指收跌-0.88%，创业板大跌 1.86%，两市成交量 4816 亿，成交量放大主要是尾盘资金选择获利了结，市场担忧美联储的议息，指数在尾盘跳水。

### 近五个交易日两市成交量



主力资金流出明显，两市主力净流入 1240 家，净流出 2002 家，净流出 184 亿，较昨日明显放大，表示市场避险情绪升温；

日期	主力净流入家次	主力净流出家次	主力净流入额(万元)
2018-03-21	1,240	2,002	-1,847,084.04
2018-03-20	1,240	1,998	-1,003,996.88
2018-03-19	1,304	1,938	-1,304,133.28
2018-03-16	1,190	2,049	-1,890,751.46
2018-03-15	762	2,474	-2,114,287.41

日期	主力净流入家次	主力净流出家次	主力净流入额(万元)
2018-03-21	191	471	-535,213.97
2018-03-20	290	372	-77,080.14
2018-03-19	337	329	-12,535.26
2018-03-16	239	425	-324,095.56
2018-03-15	119	543	-546,653.78

而前日我们对创业板是看空的，也提示了风险，从资金数据看昨日创业板的主力资金流入就已经变盘。昨天创业板也是大幅下挫，主力资金较前日大幅流出，创业板短期将会进入调整周期；昨天市场信心指数来到-8.22，继续下挫，也表明市场情绪随着两会的结束进一步下降，操作难度正在加大，从技术面上看，上证指数是再次跌破年线，尾盘的跳水更是对市场人气形成打击，短期指数或将在 3250-3300 附近进行反复震荡。创业板昨天是收出阴包阳走势，MACD 有高位死叉的迹象，技术面弱势尽显，短期还是应该获利了结；仓位前日提出减仓，昨日继续减仓，由 5 成降至 4 成。

我们在 12 号和 15 号都分别提到了国企改革在两会期间的机会，只要大家认真看了，不可能没有收获；

## 01 国企改革

今日早盘，国企改革板块集体异动。中成股份、国投中鲁、洛阳玻璃、瑞泰科技直线涨停，其中，中成股份实现三连板，国投中鲁三天内两次涨停。际华集团、贵航股份、中粮糖业等跟涨。

武哥在3月12日收市盘中已经明确指出，要关注受益于两会政策预期的“国企改革”概念。近期全国各地都陆续公布了2018年国企改革思路，上海国资国企改革任务清单出炉，促企业集团整体上市。山西公布2018国企改革施工图 深度开放释放改革红利。陕西省表现将把握好十九大对国企国资改革发展的新要求，持续坚定不移地深化国企国资改革，发展壮大国有经济，提升国企发展质量效益。

有消息称，第三批混改试点企业名单有望于今年上半年公布，这也许是触发市场神经的主要原因，但我们再次重强调，今年是改革开放 40 周年，也是国内经济转型深入推进的一年，



政策的稳定将让市场给予国企改革更多的空间,近期国企改革的持续上攻或是对未来改革预期的表现,国企改革的机会市场将持续挖掘。

## 大飞机

昨天大飞机概念表现十分抗跌,概念指数逆市上涨 0.84%,从个股看,中航电子、洪都航空、中航飞机等品种有龙头特征。大飞机重大科技专项工程对我们的基础工业有很大带动作用,因为航空产品技术密集度很高,它对国家基础工业的配套能力要求特别高,对工业化和信息化融合程度的要求也很高。这三个特征使大飞机产业在未来军民融合的发展上走得更远。虽然 C919 已实现首飞,但还没有交给航空公司去运营,所以军民融合之路正在路上。C919 还将进行 3 到 4 年的试飞及实验活动,预计到 2021 年交付给首家用户中国东方航空公司。由于发展空间巨大,所以大飞机概念的真正龙头值得我们重点关注!如:中航飞机,洪都航空、中航电子等值得关注。

**中航飞机:** 是 C919、ARJ21、AG600 以及国外民用飞机的重要供应商。公司承担了 AG600 中机身及机翼等部件的研制。

**洪都航空:** 公司参与 C919 大飞机项目首次实现了前机身与中后机身、舱门的齐套交付,后续机身产品也按合同要求顺利推进。

**中航电子:** 作为系统级供应商保障大飞机首飞,承担多型支线飞机照明、飞参等产品的研制任务。

## 黄金概念

昨日黄金概念大涨 2.35%,西部黄金涨停,园城黄金、赤峰黄金等均大幅拉升。黄金概念逆周期表现,并不是由于现在黄金价格的表现,因为现阶段金价并无上涨,而是基于未

来涨价的预期。自 2015 年底加息以来，金价都会呈现这样一种走势，即美联储加息决议之前往往会走软，但在决议后通常会上涨。如今，随着美联储又一次加息窗口打开，近期金价又呈现走低态势。所以有可能在金价在经历了前期连续下跌后会有反弹。一般而言，高利率被视为利空金价，因为这会令黄金这种非生息资产变得缺乏吸引力。为何金价在美联储加息后都不跌反涨？最简单的解读就是利空出尽就是利好。由于加息利空使黄金市场过度悲观，所以加息后成为金价反弹的时点。在 A 股市场，黄金板块前期跌幅较大，这种超跌反弹的动能也是昨日逆市上涨的又一主要原因。虽然黄金行业景气度没不高，但阶段性的机会或有，可以适当关注。特别是股价长期超跌，底部横盘的大市值品种。如：山东黄金、中金黄金、西部黄金等。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、工信部提出加快 5G 应用发展 推动跨行业合作

5G 应用征集大赛行业应用研讨会 21 日召开。工信部副部长陈肇雄表示，在加快 5G 应用发展方面，将推动跨行业合作，构建开放产业生态和协同创新集群，推动 5G 与实体经济深度融合，创新 5G 与交通、医疗、环境等公共服务领域融合应用。研讨会上，业内人士对 5G 技术与视频、医疗、公安、智能电网、智慧城市、工业互联网、无人机等领域融合进行了探讨。

中兴通讯（000063）在会上表示，5G 技术将助力现有视频业务升级、激发视频业务新形态。此外，在智慧医疗领域，宜通世纪（300310）去年 11 月与中国联通签署战略合作协议，共同开拓社区、家庭端医疗健康服务。在智慧城市领域，中电鑫龙（002298）日

前披露，全资子公司作为联合体中标庄河市智慧城市一期工程 PPP 项目。

## 2、中国智能网联汽车数据首次公开发布 行业发展望加速

日前，由中国汽车技术研究中心主办的“中国智能网联汽车驾驶场景与信息安全数据发布会”召开。首次发布了中国智能网联汽车驾驶场景数据共享平台以及信息安全漏洞应急响应平台，包括驾驶场景数据采集与存储规范、车内网络通信测试成果等内容。这为中国智能网联汽车的开发测试奠定了数据基础，具有里程碑意义。

近期智能汽车相关政策加速推出。3 个月内，国家和地方政府累计出台多次相关政策，彰显对智能网联汽车的重视，也充分印证了智能网联汽车建设的重要性。随着政策落地加速的推动，智能网联汽车行业有望迎来加速发展。德赛西威（002920）是智能驾驶舱领域龙头，公司携手业界领军企业，助力智能网联汽车核心技术研发储备。保隆科技（603197）参与设立国汽智能网联汽车研究院，推动旗下 TPMS、传感器和毫米波雷达等产品智能升级。

## 3、汽车轻量化成必然趋势 铝合金零部件将推广

海源机械（002529）最新公告，为进一步加深与吉利新能源在汽车轻量化领域的全方位合作，拟通过全资子公司，在义乌经济技术开发区内且紧邻吉利新能源的区域，投资建设“海源新材料义乌生产基地项目”，总投资预计约为 12 亿元。全资子公司已与义乌经济技术开发区管委会签署投资意向书。

不仅仅是吉利新能源，目前主流车企均在积极推进汽车轻量化。数据显示，汽车整备质量每减少 100kg，加速性能提升 8%至 10%，制动距离缩短 2 至 7 米。一方面，燃油车节能减排压力的日益加大，另一方面，在电池技术迟迟没有大突破的前提下，续航问题困扰着



新能源汽车普及过程中的消费者。轻量化是未来汽车发展的必然趋势，重点关注铝合金或复合材料类的汽车零部件企业。爱柯迪（600933）产品为铝合金精密压铸件，间接供货全球高端车企；海达股份（300320）收购的科诺铝业主营铝制汽车零部件，并拟进一步扩大轻量化业务。

## 【上市公司】

风语筑：与湖南芒果文化公司战略合作

苏州高新：拟回购公司股份 2 亿元-4 亿元

建研集团：一季度业绩预增 40%-70%

全新好：获股东举牌，持股 5%

晨鑫科技：一季度净利预增 557%-607%

华录百纳：控股股东将变更为盈峰集团

国盛金控：首次回购股份 5200 多万元



## 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。