

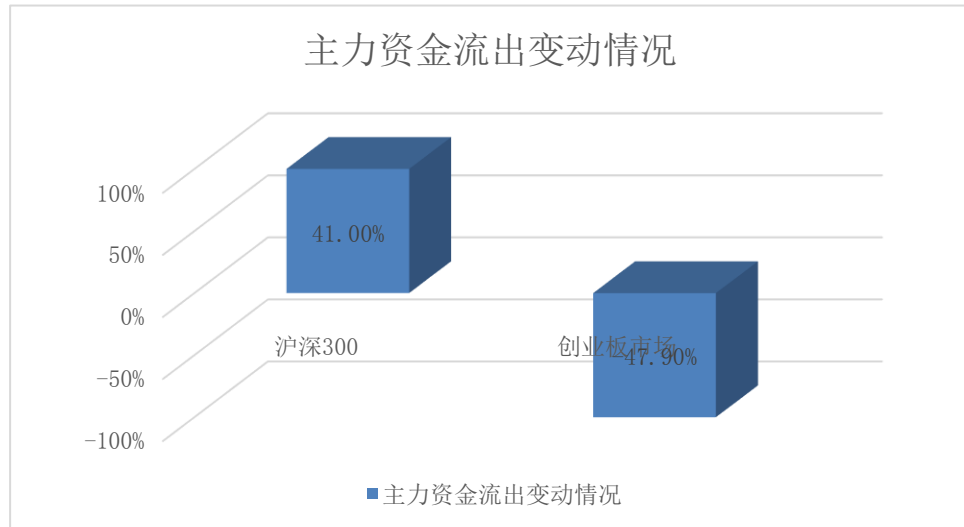
## 一、风行视点

### 风行研判

大盘观点：上证指数收跌 0.53%，深圳成指收跌 0.94%，创业板跌 0.69%，两市成交量(亿股) 325.89 亿股，环比缩少了 13.43%，我们之所以用成交股数来重新核算成交量，因为成交股数比成交金额更能相对准确的表现出市场的活跃度。从上述数据看，今日市场交投继续下降，悲观和观望的情绪占据上风。



资金面上，两市主力净流入 1183 家，净流出 2061 家，主力资金净流出 195 亿，较昨日略有放大，短期市场仍未企稳；但有几点值得关注，其一、沪深 300 的主力资金流出较上个交易日增长了 41%，沪深两市的主力资金流出较上个交易日增长了 5.54%，这说明沪深 300 成为主力资金逃离的重灾区。其二、在两市中主力资金数据改善明显的却仍是创业板市场，创业板昨日虽流出 27.8 亿，但比上个交易日减少了 47.9%。但是创业板主力资金的数据较昨日有所改善，这说明主力杀跌在权重个股更为明显，创业板资金流相对稳定。



昨天市场信心指数来到-4.4, 较昨日明显收窄, 该指标的再度背离使短期行情或难出现持续杀跌, 因为市场远未到全面悲观的氛围中。从技术面上看, 上证指数在 3250 附近获得支撑, 走出探底回升的走势, 短期我们认为随着美国加息的落地, 大盘短期调整空间有限。沪深 300 或仍将保持弱势, 而创业板节奏短期或好于主板市场。建议投资者还是要有选择性的进行短线配置的调整, 仓位继续保持四成。

## 新零售

昨日新零售概念表现的比较出众, 概念指数大涨了 5.17%。有消息称腾讯近期已经成立了智慧零售战略合作部。受此影响的影响, 中百集团、上海九百等多只个股涨停。从上述信息有以下几点值得关注: 首先、智慧零售是现在商业零售新的探索模式, 以腾讯、阿里为代表的互联网巨头已经开始纷纷布局。甚至已经把该模式以战略的高度来定义, 这说明未来传统零售向新零售转型的确定性很强! 其次、为什么叫“合作部”呢? 从控股银泰商业开始, 阿里先后布局了苏宁易购、三江购物、百联集团、新华都和高鑫零售, 俨然势不可挡。另一边腾讯也不甘落后, 先后入股了永辉超市、家乐福、海澜之家和步步高。我们已经看到了这

种布局就是线上和线下的合作模式，而股权是最好的合作纽带，毕竟现在这两大巨头却不缺钱。只不过现在面对这样的形势，线下零售商都考虑站队的问题。但可以确定的是，不如如何站队，资本市场一定会给予股价积极的表现，所以对于市场而言应该是件好事！所以在操作中建议关注和互联网巨头保持一直保持着“暧昧”关系的零售企业。

重点关注个股有：苏宁易购、三江购物、永辉超市、步步高。

苏宁易购——互联网零售转型，零售+物流+金融商业模式，在加上阿里的助力，未来业绩有保障

三江购物——短线标的，率先封板，股性活跃，短期可以关注；

永辉超市——公司基于自身的供应链体系，持续不断的推进新业态，例如超级物种以及永辉生活等，加上腾讯的助力，长期看好公司未来的发展

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、小程序型朋友圈广告即将开放 微信生态圈日渐成熟

据媒体报道，微信朋友圈的第2条广告，以及小程序类型的朋友圈广告都将在近期全量开放。这不仅意味着，用户可能从以前每天最多接收到1条广告变成最多接收2条，也预示着微信中可供投放的广告类型会更加丰富。借助小程序广告，商家可以在单纯的展示之外，实现用户调查、预约预订等更多与用户互动的行为。如果引导得当，商家还可以促使用户浏览小程序的其他商品，进一步完成更深度的导流，甚至直接完成交易。

腾讯年报显示，去年四季度社交及其他广告收入增长68%，主要即来自微信内的广告，该增速显著快于腾讯整体业务增速。借助相继开放的公众号广告、小游戏广告、小程序广告，

微信正在形成完整的品牌曝光传递及流量循环。A股也有不少公司参与微信生态圈：博彦科技（002649）移动团队已开展微信小程序开发；联建光电（300269）旗下的精准分众已参与微信朋友圈广告业务；新国都（300130）旗下的公信诚丰是微信小程序认证委托的第三方审核机构。

## 2、钴系列产品全线大涨、行业盈利持续走高

据百川资讯，22日钴系列产品全线大涨，金属钴价格上涨4万元至67万元/吨，涨幅约6.3%；氧化钴价格5万元/吨至46.5万元/吨，涨幅约8.1%；三氧化二钴价格上涨2万元至48.5万元/吨，涨幅约4.3%。

业内表示，年初以来钴价累积上涨超过20%，是多重因素叠加的结果。一是节后下游锂电开工率持续升高，自四季度去库之后目前补库意愿强烈。二是3月份开始新能源汽车有望迎来产销两旺，需求将大幅增加。三是刚果金新矿业法已签署实施，出口税率抬升、暴利税征收将提高矿产钴成本，考虑到刚果金供应占比高达70%以上，以及下游对价格谈判能力低下，钴成本上升易于向下游转嫁进一步推升钴价。寒锐钴业（300618）、洛阳钼业（603993）等钴资源企业盈利有望继续走高。

## 3、国办发促进全域旅游发展 景区及园林企业迎机遇

国务院办公厅日前印发《关于促进全域旅游发展的指导意见》，就加快推动旅游业转型升级、提质增效，全面优化旅游发展环境，走全域旅游发展的新路子作出部署。意见提出，把旅游业作为经济社会发展的重要支撑，发挥旅游“一业兴百业”的带动作用，促进传统产业提档升级，孵化一批新产业、新业态，不断提高旅游对经济和就业的综合贡献水平。

服务业增加值占国内生产总值比重上升到51.6%，强调消费在经济发展中的重要作用

已得到共识。旅游产业低碳环保且能够带动大量就业，政府已将国内旅游业作为经济支柱产业而日益重视。全域旅游是伴随休闲游时代的新业态，有望解决传统景区客单价难以提升的问题。休闲游业态中的优秀景区已具有区位、口碑、经营方面的竞争优势，值得投资者关注，相关公司如黄山旅游（600054）、峨眉山 A（000888）等。看好未来 2-3 年传统民营园林公司转型生态治理和全域旅游的前景，如东方园林（002310）等。

## 【上市公司】

玉龙股份：拟收购玉汉尧石墨烯储能材料公司股权

天马精化：拟 2 亿元收购银嘉金服 10% 股权

中信证券：年报净利增一成

梅花生物：证金持股比例增持至 4.9%

中原环保：预中标 7.6 亿元环境治理 PPP 项目

同德化工：一季度净利预增 40%-90%

蓝盾股份：安全产品入围北京市政府采购名录

## 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。