

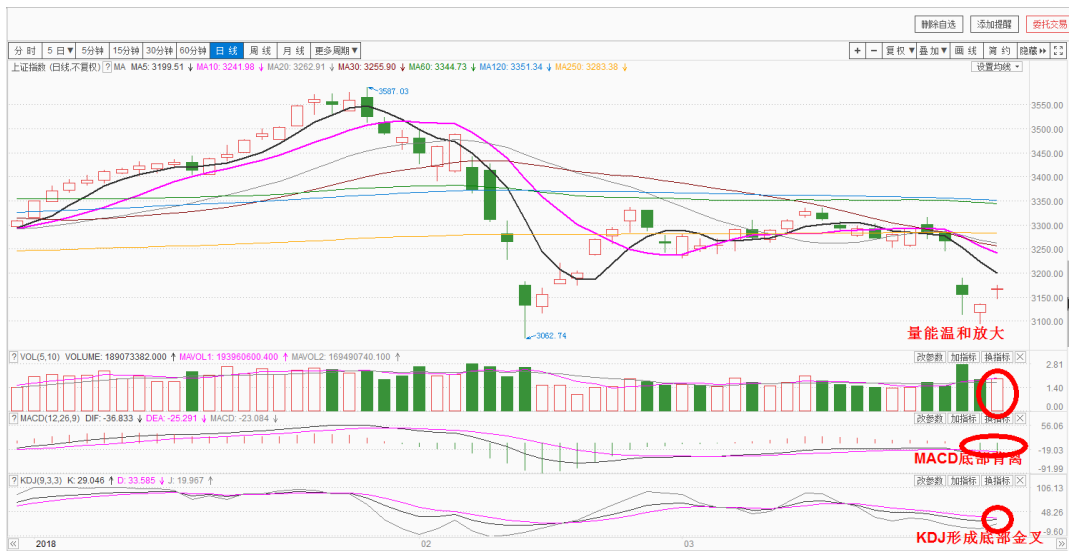


一、风行视点

风行研判

大盘观点: 上证指数涨 1.05%, 深圳成指涨 2%, 创业板大涨 3.6%, 两市成交量 5404 亿, 资金面上, 两市主力净流入 1724 家, 净流出 1520 家, 净流出 15 亿, 创业板净流入 34 亿, 两市主力资金动态也在持续改善。市场信心指数方面, 也出现好的转机, 回升至 -2.02, 在前期观点中我们曾指出“中美贸易最集中利空效应已经在 3 月 23 日表现, 后期对股市影响将呈现递减效应”。今日中美贸易战的担忧情绪有所缓和, 为 A 股市场带来提振。主要指数均跳空高开, 但走势有所分化, 深市三大指数一路高歌猛进, 创业板近两日更是回升 6.7%, 一举收复上方多条均线, 并回补跳空缺口; 沪指虽然盘中涨幅一度收窄但尾盘小幅拉升。

从上证指数均线技术看, 虽然短中期均线指标都呈现空多排列, 但技术修复已经出现, 主要有三大特征: 1、量能放大, 抄底资金有介入迹象。2、MACD 底部背离。3、KDJ 低位形成金叉。基于以上三点, 我们认为上证指数下方 3100 点支撑依旧有效, 指数在热点扩展、人气题材的带动下仍有反弹的空间。仓位继续保持四成!



恒生电子

点评：科技股恒生电子昨日在早盘就早早封死涨停，全天成交量 17.6 亿元，近两个交易日股价反弹近 15%。值得注意的是，以恒生电子为代表的科技股表现非常活跃，软件服务、信息安全、云计算、大数据等概念纷纷领涨大盘，甚至带动了中小创品种近百股出现涨停的局面！昨日大盘观点中，我们曾明确表示，中美经贸摩擦升温使国产软件受益于国产替代进程加速。并且产业发展也将得到政策的大力扶持。值得注意的是，本周四将在北京召开第十届云计算峰会，届时也将吸引不少市场眼球的关注。从中期角度看，受需求端回暖、政策支持、国产替代等因素影响，一些细分领域订单出现回暖迹象，同时云计算、人工智能、工业互联网等新技术新模式不断落地也将催生新的投资机会。所以以恒生电子为代表的科技股，一方面有所谓的独角兽概念，同时也是科技股的龙头，未来很可能走出强者恒者的走势，可以适当关注。个股方面如：**恒生电子、新大陆、先导智能、四维图新等值得关注！**

恒生电子：中国软件开发龙头企业，2015 年蚂蚁金服收购母公司，并将间接持有恒生电子 20.62%的股权。



新大陆：公司是国内唯一掌握二维码自主核心技术的企业,条码识读技术达到国际先进水平,推出全球性能领先的首颗二维码解码芯片。

先导智能：公司专业从事高端自动化成套装备的研发设计、生产销售,为锂电池、光伏电池/组件、薄膜电容器等节能环保及新能源产品的生产制造商提供高端全自动智能装备及解决方案。

军民融合

点评：军民融合概念今日大涨了 4.2%，两市有多达 13 只概念股强势涨停。在党的十九大报告中指出：“坚持富国和强军相统一，强化统一领导、顶层设计、改革创新和重大项目落实，深化国防科技工业改革，形成军民融合深度发展格局，构建一体化的国家战略体系和能力。这已经充分说明了军民融合在未来国防科技领域的重要性。甚至在去年 1 月 22 日还成立了中央军民融合发展委员会，所以今年对于军民融合领域的相关炒作机会的投资者要高度关注！特别是国产替代引领新趋势投资者应该如何操作呢？军转民方面关注商业航空、北斗导航、通用航空。特别是近年来我国通用航空产业规模不断扩大。通用航空产业链按照发展顺序可依次分为机场建设、空管设备、飞行器制造、运营服务、维修保养 5 大产业板块。从行业发展阶段来看，我国通用航空业仍处发展初期，产业规模较小，预计，通用航空产业仍将稳步推进。重点上市公司如：中直股份、中航飞机、航发动力、川大智胜等。民参军方面关注军工半导体、军用碳纤维两大领域。军工半导体大家可能已经有所了解（前期对半导体炒作也持续了很久），碳纤维是发展国防军工和国民经济的重要战略物资，目前我国碳纤维材料大量依赖国外进口，国内占比不足 20%。国产替代需求非常强烈。重点上市公司：光威复材、康得新。

光威复材: 公司是专业从事碳纤维、碳纤维织物、碳纤维预浸料、碳纤维复合材料制品及碳纤维核心生产设备的研发、生产与销售的高新技术企业,拥有碳纤维行业全产业链布局。

康得新: 公司积极布局碳纤维等新型材料,通过合资及参股的方式,与康得集团联手成功完成了新能源汽车碳纤维车体及部件产业生态链的布局。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、国内首张无人机运营许可证颁发 行业高增长可期

顺丰控股最新公告,子公司丰羽顺途获得中国民航华东地区管理局颁发的国内首张无人机航空运营(试点)许可证,这意味着中国无人机物流配送进入合法运营阶段。顺丰表示,将持续建设物流无人机覆盖网络,在非人口密集、涉山涉水的广大偏远地区,扩大物流配送范围,提升物流服务时效,完成对三线及以下城市的空网覆盖,大幅度提升物流效率。

工信部此前印发《关于促进和规范民用无人机制造业发展的指导意见》,提出到 2025 年,民用无人机产值将达到 1800 亿元,年均增速 25%以上。上市公司中,炼石有色(000697)去年与顺丰在无人机领域达成战略合作,去年三季报显示,第六大股东为深圳市顺丰投资有限公司,持股 0.7%;南洋科技(002389)去年 12 月完成重组,获注航天气动院无人机业务;长鹰信质(002664)去年通过收购天宇长鹰股权,布局无人机;隆鑫通用(603766)也涉足无人机业务。

2、智能网联汽车迎标准化建设 多家公司或参与制定

工信部 27 日公布《2018 年智能网联汽车标准化工作要点》,要求尽快启动汽车网联标准的研究与制定,启动自动驾驶高精地图需求及道路设施需求研究,积极开展自动驾驶相关

标准的研究与制定,协同推进汽车信息安全标准的制定,充分调动汽车整车和零部件以及电子、通信、互联网等企业的积极性和主动性,进一步发挥企业在标准化工作中的核心作用。

高质量的行业标准离不开创新。在工信部的主导下,由中国汽研、亚太股份、保隆科技、德赛西威以及多家整车企业参与的国家级智能网联汽车研究院已在今年3月成立。这一创新平台有望在行业标准的制定过程中发挥重要作用。公开信息显示,保隆科技(603197)已为多家整车企业的主力车型配套供应汽车轮胎压力监测系统,业务处于快速成长阶段;德赛西威(002920)IPO募投项目达产后将新增400余万台ADAS产能。

3、海信今年将落地3000家无人零售店、行业再迎风口

据媒体报道,海信大手笔布局无人零售,2018年将落地3000家无人零售店。海信智能商用相关负责人表示“很多企业都在做无人便利店,我们不是第一个吃螃蟹的人,但是我们要做吃得最好最多的那一个”。早在2017年,海信与欧尚联合开展了无人便利店“欧尚一分钟”项目,目前已进入大规模落地应用阶段。如今,升级传统便利店成为海信在无人零售的另一大动作。

在阿里等巨头的带动下,无人零售呈爆发式增长。业内预计,2022年中国无人零售商店交易额将超1.8万亿元。作为新零售的表现形式之一,无人零售核心在于移动支付、物联网、人工智能、大数据等技术的整合应用。随着传统零售的升级及新零售时代的到来,类似海信智能商用这种在无人零售领域有技术优势的公司有望分享行业红利。石基信息(002153)是阿里旗下新零售信息系统解决方案及大数据提供商,参股海信智能商用。神思电子(300479)是身份识别领域龙头,公司深耕商业人工智能系统等无人零售领域。

【上市公司】



广生堂：与药明康德合作研发的新药取得进展

聚光科技：一季度净利预增 115%-145%

神农基因：获二股东再度举牌 持股达 10%

横店东磁：一季度业绩预增 40%-70%

顺丰控股：获颁国内首张无人机航空运营许可证

新天药业：控股股东提议年报 10 转 10 派 2 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。