

## 一、风行视点

### 风行研判

大盘观点：昨日市场白马股表现疲弱，拖累市场使各大指数均出现调整。上证指数下跌 1.40%、深圳成指下跌 1.35%、创业板下跌 0.52%。两市成交量 4996 亿元，较上交易日萎缩近一成，虽然量能萎缩，但仍处于今年以上均量区间。



从主力资金数据看，沪深 300 有资金大量出逃，28 日沪深 300 主力资金流出额高达 110 亿，较上个交易日增长近三倍！

开始日期	2017/12/28	截至日期	2018/03/28	频率	日	板块	沪深300	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	2018-03-28	86	200	-1,103,110.70	-325,133.27				
2	2018-03-27	137	150	-282,364.56	-80,301.80				
3	2018-03-26	97	191	-541,086.66	-313,346.10				
4	2018-03-23	102	186	-711,946.24	-684,414.21				
5	2018-03-22	85	203	-766,237.05	-253,899.75				
6	2018-03-21	122	166	-542,513.28	-19,771.54				

这其中中国平安主力净流出额 15 亿、比亚迪流出 6 亿、京东方 A 及贵州茅台均流出金额超过 5 亿元，成为主力杀跌的主要品种，除此以外，海康威视、华友钴业、格力电器、伊利股份等白马股都成为主力资金流出较为集中的品种。

序号	证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	↑主力净流入额(万元)	成交额(万元)
1	601318.SH	中国平安	-4.05	-150,603.16	938,098.48
2	002594.SZ	比亚迪	-8.34	-60,128.24	185,777.94
3	000725.SZ	京东方A	-2.91	-52,964.23	262,874.05
4	600519.SH	贵州茅台	-4.57	-51,160.89	778,609.83
5	002415.SZ	海康威视	-4.54	-47,543.68	186,651.59
6	603799.SH	华友钴业	-4.95	-46,501.48	249,135.59
7	000858.SZ	五粮液	-5.45	-45,730.09	436,225.28
8	000651.SZ	格力电器	-4.07	-40,940.30	428,592.47
9	600887.SH	伊利股份	-5.11	-38,079.10	246,003.05

但与此同时今日盘面中涨停个股仍有 50 家公司，场内资金并没有因为权重股的调整形成集体杀跌效应，相反很多题材类个股继续保持着活跃，如：精准医疗、园林工程、节能环保等行业都出现逆市上涨的局面。2017 年白马涨、题材跌。如果说去年是赚指数不赚钱，那么现在蓝筹股调整小盘股、题材股活跃，市场似乎进入了亏指数赚钱的格局。从上证指数技术面角度看，5 日均线成为短期压力位，量能萎缩以及技术面的走弱使反弹难度加大，建议投资者可以适当降低仓位，由前期四成减至三成

## 中国平安

点评：昨日中国平安跌幅 4.05%，全天成交量 93.8 亿，主力资金净流出 15 亿。并且在中国平安的带动下，曾经的价值投资的风向标贵州茅台、伊利股份、格力电器等品种纷纷重挫。昨日海康威视、华友钴业、格力电器、伊利股份等白马股都成为主力资金流出较为集中的品种。尽管蓝筹股遭到机构大举出逃，但中小创局部赚钱效应依然是可圈可点。继富士康之后，另一生物医药领域独角兽药明康德也 50 天过会，受这一消息刺激医药板块个股出现活跃，另外，雄安新区成立一周年在即，昨日盘面中创业环保、京汉股份等相关概念股集体掀起涨停潮。这述盘面现象或已向市场宣告大量资金正加紧从蓝筹撤出并加码成长性较为确定的小市值品种，A 股的资金动态较去年已发生重大变化。所以在操作上，建议投资者

关注两点, 首先、前期涨幅较大的白马股短期面临持续调整风险。其次、可关注受益于行业利好或国家扶持的相关中小市值品种!

## 节能环保

点评: 昨日节能环保板块同样表现抗跌, 行业指数上涨 1.09%, 个股方面: 鹏鹞环保、津膜科技强势涨停, 先河环保、德创环保等品种盘中纷纷放量拉升。从政策导向看, 伴随生态文明入宪、生态环境部组建, 生态环境保护的顶层机制得到进一步完善和强化, 再次显示了政府打好污染防治攻坚战的决定决心, 利好环保行业长期发展。未来环保工作中大气治理仍是重中之重。当前, 环保板块经历了大半年的调整, 估值已经处于历史底部, 部分优质个股的投资价值开始显现。建议优先关注大气治理、黑臭水体治理等高景气细分领域中业绩增长稳健、估值较低的龙头个股投资机会。个股关注: 上海洗霸、碧水源、启迪桑德、先河环保等。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、阿里宣布全面进军物联网 5 年内连接 100 亿台设备

在今日(3月28日)召开的2018云栖大会-深圳峰会上, 阿里巴巴高级副总裁、阿里云总裁胡晓明宣布, 阿里全面进军物联网(IoT), 希望让物理世界效率更高。胡晓明表示, 阿里云IoT的定位是物联网基础设施的搭建者, 计划在未来5年内要连接100亿台设备。万物智联的实现也离不开“三驾马车”IoT、AI和云计算。IoT就像无处不在的神经网络, 连接和采集数据, 将物数字化;但连接不是目的, 没有大脑的连接只是植物人, 这就需要AI的能力;而智能的背后是计算能力, 像心脏一样提供源源不断的动力。

华中数控(300161)与阿里云签订了《智能制造新模式框架合作协议》，双方将在云计算、大数据、物联网等领域开展合作。据报道，公司与阿里云在苏州高新区联手打造的智能工厂已于去年3月底试运行。和晶科技(300279)和思创医惠(300078)均是阿里云LINK城市物联网平台首批认证合作伙伴。

## 2、比内存快 1000 倍 中国投资 130 亿元量产相变内存

全球的内存市场主要被三星、SK Hynix 和美光三家公司垄断，他们三家加起来的份额高达 95%，中国要想在内存市场实现突破并不容易。近日，江苏时代芯存半导体有限公司相变存储器工厂竣工运营启动仪式顺利举行，此举标志着 130 亿元投资的相变存储项目开始进入运营阶段。

内存不止传统的 DDR 技术，还有很多新兴领域正在发展，比如 PCM 相变存储，相比传统内存它的优势很多，比如速度快了 1000 倍，耐用性也是传统内存的 1000 倍。中国正在该技术领域加大研发力度。项目的投产标志着中国正在该领域实现“弯道超车”。上市公司中，纳思达(002180)此前公告，全资子公司艾派克微电子、中国科学院上海微系统与信息技术研究所等联合在相变存储器产业化方面获突破性进展。南大光电(300346)主导产品 MO 源、二叔丁基碲是制造相变存储器的核心材料。

## 3、海上风电项目接连启动 投资迎来加速期

中国三峡新能源有限公司(属于央企中国长江三峡集团旗下)日前与天津开发区管委会签署投资合作协议，计划投资 180 亿元建设海上风电项目。项目计划 2019 年获得核准，2020 年开工建设，2022 年全部机组投入运营。粤电力不久前也公告，拟投资 37.4 亿元，参与广东省首批海上风电示范项目。

与陆地风电相比,海上风电具有发电利用小时数高、不占用土地、靠近负荷中心等优点。根据风电发展“十三五”规划,到2020年底我国海上风电并网装机容量达到5GW以上,开工容量超过10GW。由此估算,总投资额有望达到千亿。风电设备公司中,泰胜风能(300129)在海上风机塔架等领域拥有较强技术优势,去年上半年海上风电类产品营收同比增长813%;金风科技(002202)正在大力推进“两海”战略,以海上市场、海外市场为主要切入点。

## 【上市公司】

瑞丰高材:获江苏瑞元第二度举牌 持股达10%

海普瑞:一季度预盈3500万至5200万元 同比扭亏

仙琚制药:一季度净利预增120%至160%

国金证券:2017年净利降7% 证金持股增至4.9%

济川药业:两种药品被纳入山东省医保目录

泸州老窖:一季度业绩预增逾五成

## 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。