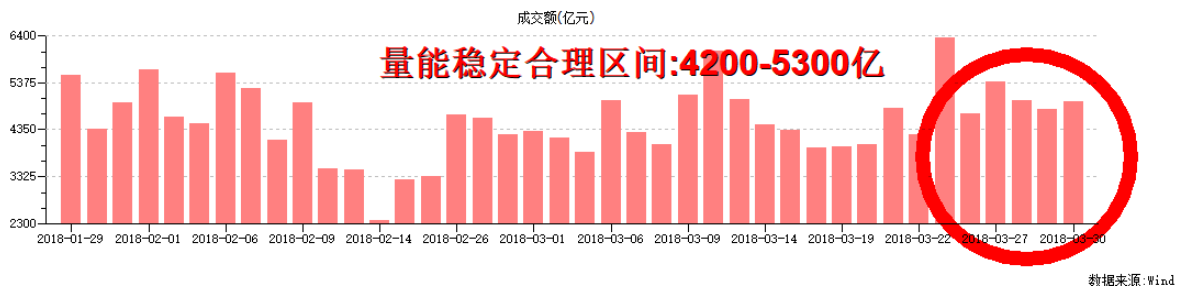


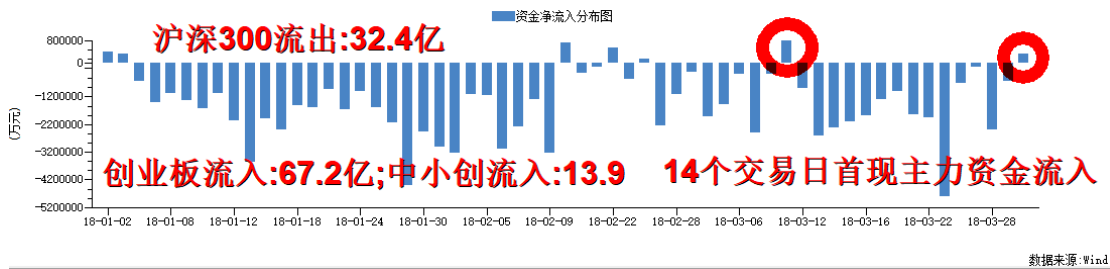
一、风行视点

风行研判

大盘观点：三月最后一个交易日市场各大指数继续反弹，上证指数上涨 0.26%，深圳成指上涨 1.05%，创业板大涨 3.16%。两市成交量 4965，略有放量继续保持合理稳定的状态。



主力资金动态：虽然昨日主板市场涨幅较小，但主力资金的情况可谓全面报喜。两市主力资金即 3 月 9 日后 14 个交易日首次转正，两市主力资金合计流入 32.4 亿，颇有看点。但仔细分拆数据，能看到不少端倪。首先、沪深 300 指数仍保持主力资金流出的状态，流出金额 36.5 亿，这充分证明了我们前期的判断，**周四大盘股反弹仅是超跌反弹，反弹节奏难以为继！**其次、从创业板和中小板的数据看，主力资金介入的力度十分坚决！这其中创业板主力资金净流入高达 67.2 亿！中小板指流入 13.9 亿。这也充分说明中小创品种是当前市场的主流品种，**短期策略弃大放小成为各路主力资金共识！**至于哪些品种仍有操作机会在本文热点解读中会给大家做详细分析。



从上证指数技术面看，指数出现缩量震荡，即周四站上五日均线后，均线拐头向上，我们判断五日均线有望向上击穿十日均线，形成均线系统多空的重新排列！KDJ 短期底部金叉已现，也有助于未来指数继续向上拓展空间。MACD 底部企稳，多头回补也将指日可待。综上所述，我们认为短期继续看多市场，仓位可以适当提升，由前期的三成增至五成！

中国船舶

点评：周五主板市场最大看点是中国船舶的涨停，全天成交 11.7 亿，有消息称国务院原则上批复了南船和北船的合并，受此消息刺激，中国船舶强势涨停，中国重工也大涨超 4%。当然目前合并的消息尚未得到官方的证实，中国船舶盘后也发布了澄清公告。鉴于我国的军船制造需要“南北船”合并来加深合作、提高产能，因此我们认为合并是大势所趋，通过重组整合可以形成合力，以便更好地参与国际竞争。按照稳妥推进的原则，未来将推动国有资本向符合国家战略的重点行业和关键领域进行集中。所以从操作的角度，我们认为“南船”与“北船”旗下的上市公司值得关注，特别是北船旗下上市公司。因为如果“南北船”合并，“北船”（即中船重工）很可能会成为主导方，因为其资产体量大于“南船”，且拥有我国最全船舶产业链的业务布局。“南船”旗下上市公司有：中国船舶、中船防务、中船科技。“北船”旗下上市公司有：中国重工、中国动力、乐普医疗、华舟应急。

国产芯片

点评: 周五国产芯片概念大涨 5.58%, 成为两市涨幅最大的行业。行业内有多达 13 只个股涨停! 国产芯片有以下看点, 首先、政策扶持! 财政部等四部门近日发布了《关于集成电路生产企业有关企业所得税政策问题的通知》, 规定符合相关条件的集成电路生产企业, 最多可享受“五免五减半”企业所得税。虽然新税收政策仅影响新设立的集成电路制造类企业, 对行业整体影响较小, 但这显示了资源进一步向优势企业倾斜, 龙头公司将强者恒强。其次、国产芯片相关上市公司业绩喜人。已披露 2017 年年报或者业绩预增公告的芯片类公司中, 约 13 家公司业绩同比增长。其中, 纳斯达克、士兰微、富满电子、晶方科技、上海贝岭、兆易创新等多家公司的业绩增长超过 50%。甚至今年一季报预期也十分良好。如龙头股北方华创预计一季度盈利同比增长 8 倍以上。行业景气度提升加之政策扶持, 国产芯片价值挖掘或将持续。在操作上建议关注主力资金介入较深入的品种! 这其中士兰微流入超 22 亿、盈方微、华天科技主力资金流入均超 10 亿以上值得关注!

序号	证券代码	证券简称	连续流入天数	↓主力净流入量(手)
1	600460.SH	士兰微	1	221,253
2	000670.SZ	盈方微	1	176,569
3	002185.SZ	华天科技	1	149,183
4	600584.SH	长电科技	1	99,681
5	002156.SZ	通富微电	1	70,701
6	600171.SH	上海贝岭	1	57,017
7	300223.SZ	北京君正	1	34,184
8	300493.SZ	润欣科技	1	30,004
9	002079.SZ	苏州固得	1	27,494
10	002371.SZ	北方华创	1	25,900
11	300373.SZ	扬杰科技	1	21,395

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、广深港高铁香港段试运行 大湾区融合加速

4月1日,广深港高铁香港段开始试运行,每日会安排多班列车往返广州南、深圳北、福田站和西九龙站之间。港铁相关负责人表示,相关试运行工作将一直持续数月,预计今年第三季度开通。

随着港珠澳大桥、广深港高铁、深中通道、虎门二桥等跨珠江通道的完成,以及“一小时城轨交通圈”的建设,珠江三角洲经济版图与空间结构正在重构,“大湾区”在交通上实现互联互通,最大可能地促进彼此间人流、物流、资金流和信息流畅通流转。大湾区交通互联互通,区内仓储物流、地产开发等行业有望率先受益,可关注世荣兆业(002016)、招商蛇口(001919)、恒基达鑫(002492)。旅游行业也将深度受益大湾区融合发展,加之近日《广东滨海旅游公路规划》发布,滨海旅游公路建成后将串联省内沿海14个地级市、38个县(区),辐射沿线规划的20多个滨海新区,连通90个旅游景区,可关注积极布局文旅地产的华侨城(000069)。

2、上海夯实创新“厚度” 关注对外开放新动作

日前,上海市市长应勇表示,上海作为中国改革开放的前沿和最大的经济中心城市,正加快建设国际经济、金融、贸易、航运中心和具有全球影响力的科创中心。今年11月,上海将举行首届中国国际进口博览会,这也是中国进一步向世界开放市场的重要举措。此外,3月26日刚刚在沪实现二期投产试运行的人民币跨境支付系统(CIPS),截至2017年末,吸引了“一带一路”沿线国家和地区的508家间接参与者,覆盖41个国家和地区;截至

2017 年末，通过自由贸易账户累计与“一带一路”沿线国家和地区发生跨境收支 2886 亿元。上海近年来站在对外开放的最前沿，上海自由贸易试验区率先落地并形成可复制可推广的改革经验，“自由港”也有望在上海率先落地。

上海对外开放的系列措施落地，将率先促进本地港口、航运等等企业的快速发展，特别是自由港等的措施落地，将直接刺激上海对外贸易相关产业。建议关注上海机场(600009)、华贸物流(603128)等。

3、中国科学家发现肿瘤治疗新工具 被誉为第四种治疗手段

据新华社报道。中科院苏州纳米所朱毅敏研究员领衔的肿瘤诊疗团队，最新筛选出一种新的可用于肿瘤免疫治疗多肽序列。这种多肽为肿瘤免疫治疗提供了新工具。近年来，免疫疗法已成为抗肿瘤研究的新热点，并成为继手术、放疗和化疗之后的第四种肿瘤治疗手段，与小分子化学药相比，多肽类药物往往更为安全、副作用更小，很少引起严重的免疫反应。据相关数据显示：2015 年全球多肽类药物市场规模达 220 亿美元，占医药品市场份额的 2%，十年复合增长率达 10.8%，近几年来，全球多肽类药物市场复合增速在 12%以上，预计到 2018 年全球多肽类药物市场将达 254 亿美元。

上市公司中，双成药业(002693)是我国多肽药物领先企业，免疫调节类多肽产品“基泰”(注射用胸腺法新)是公司的主导产品，在国内市场中按销售额排名前三位。公司投资近 12 亿元在宁波杭州湾新区抗肿瘤药物研发和生产项目。天马精化(002453)主营的氨基酸保护剂和保护氨基酸是合成多肽类药物的主要中间体产品。

【上市公司】

国际医学：出售零售业资产 将专攻医疗服务业



光正集团: 拟 6 亿元收购新视界眼科 51%股权

吉林敖东: 年报显示证金公司大幅增持

辽宁成大: 获新华联控股举牌

宗申动力: 增资加码航空发动机业务

上海天洋: 主导产品 PA 提价 9%

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。