

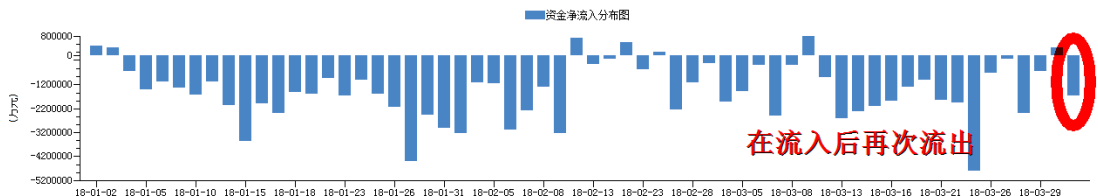
一、风行视点

风行研判

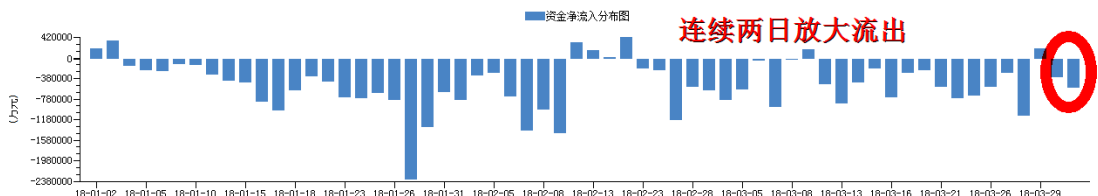
大盘观点: 昨日三大指数高开低走, 上午创业板快速拉升最高到 1918.22, 午后迅速回落, 尾盘收绿。HS300 盘中最高到达 4288.35, 涨幅超过 1%, 之后也迅速回落, 最后上证指数收跌-0.18%, 深证指数收跌-0.14%, 创业板收跌-0.01%, 两市共成交 5742.78 亿, 成交量明显放大, 说明了资金在流动在使用, 市场活跃度不错, 这对于后市来说是一个重要的信号。

主力资金动态: 昨日沪深两市流出资金明显放大, 在前日资金少量流入后又大量流出, HS300 资金流出更加明显。从资金角度看主板并不被看好, 市场对于贸易战的担忧, 让多数投资者选择离场观望。

沪深两市资金动态:



HS300 资金动态:



证券板块资金流入 5.7 亿元, 居于行业第二, 板块中的中信证券主力资金流入 2 亿位居第二, 成交量 37.47 亿居于两市第二, 同时华泰证券主力流入 2 亿元, 这两只证券股受

到主力的热切关注，后市看好。黄金板块中，整个板块资金流入 4.2 亿，居于行业第三，其中山东黄金受到主力的追捧，主力资金流入 2 亿元，因受最近国际风险贸易战的影响，资金求稳，避险情绪升温所致。

序号	行业	↓主力净流入额(万元)	成交额(万元)
1	SWIT服务	57,349.55	3,040,032.33
2	SW证券III	53,349.59	1,388,829.36
3	SW黄金III	42,056.04	624,040.96
4	SW地面兵装III	37,905.35	353,698.66
5	SW计算机设备III	31,923.06	1,603,275.80

综上所述，从盘口数据看，昨日的市场的几个关注点我认为一个在贵金属里面，其中黄金就走的比较强，主力资金流入多，第二就是昨天中信证券成交量居于两市第二，这是一个比较反常的现象，中信证券可能带动其他券商股的上涨，并且券商股的走强能给大盘股市场走强带来信心。创业板冲高回落，我认为短期需要调整，可以离场观望，等待比较好的入场时机。上证指数早盘冲击 10 日均线后承压回落，60 分钟级别来看前一小时放量上涨，后面三小时都是一个缩量回调的过程，盘面强势股呈现资金分化的一个态势，后市可能出现强势股分化行情。KDJ 在底部出现金叉。从均线系统看，指数还需要在 5 日和 10 日均线里面震荡。



但是量能相对于昨日更加紧缩，所以指数将在近期选择方向是向上拓展空间还是三次探底呢？基于对于券商板块未来的看好，我们判断向上选择的概率偏大，所以短期观点我们继续看多，仓位保持五成。

中信证券

点评：昨日中信证券虽然仅上涨 1.88%，但全天成交量 37.亿，较上个交易日成交量增长近 50%，该量能也使中信证券成为两市成交量排名第二的品种！近期中信证券发布了 2017 年年报业绩，数据显示，2017 年实现营业收入 433 亿,同比增长 13.92%,归母净利润 114 亿,同比增长 10.3%。业绩的稳步增长是其最大看点。第二大看点是证金公司目前持股数量最多的券商为中信证券,2017 年末持仓数量为 5.94 亿股,持仓市值超过 100 亿元。

名次	股东名称	股东性质	股份类型	持股数(股)	占总流通股本持股比例	增减(股)	变动比例
1	香港中央结算(代理人)有限公司	其它	H股	2,277,320,317	18.83%	-20,500	0.00%
2	中国中信有限公司	其它	A股	1,999,695,746	16.54%	不变	—
3	中国证券金融股份有限公司	其它	A股	593,726,634	4.91%	8,818,411	1.51%
4	中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001沪	保险产品	A股	310,054,988	2.56%	不变	—
5	中央汇金资产管理有限责任公司	其它	A股	198,709,100	1.64%	不变	—
6	博时基金-农业银行-博时中证金融资产管理计划	基金资产管理计划	A股	140,163,800	1.16%	35,213,300	33.55%
6	易方达基金-农业银行-易方达中证金融资产管理计划	基金资产管理计划	A股	140,163,800	1.16%	35,213,300	33.55%
6	大成基金-农业银行-大成中证金融资产管理计划	基金资产管理计划	A股	140,163,800	1.16%	35,213,300	33.55%
6	嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划	基金资产管理计划	A股	140,163,800	1.16%	35,213,300	33.55%
6	广发基金-农业银行-广发中证金融资产管理计划	基金资产管理计划	A股	140,163,800	1.16%	35,213,300	33.55%
6	中欧基金-农业银行-中欧中证金融资产管理计划	基金资产管理计划	A股	140,163,800	1.16%	35,213,300	33.55%
6	华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划	基金资产管理计划	A股	140,163,800	1.16%	35,213,300	33.55%
6	银华基金-农业银行-银华中证金融资产管理计划	基金资产管理计划	A股	140,163,800	1.16%	35,213,300	33.55%
6	南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划	基金资产管理计划	A股	140,163,800	1.16%	35,213,300	33.55%
6	工银瑞信基金-农业银行-工银瑞信中证金融资产管理计划	基金资产管理计划	A股	140,163,800	1.16%	35,213,300	33.55%

国家队手握重筹也是我们看好其股价表现的主要原因!由于公司在投行业务行业龙头地位突出,股权、债权融资承销金额及单数排名行业第一。所以公司承接“独角兽”企业 IPO 绿色通道以及 CDR 业务的预期也十分强烈,这是公司另一亮点!值得注意的是,主力资金动态显示,证券行业昨日流入金额 5.33 亿。这其中中信证券、华泰证券成为主力资金流入超过 2 亿的龙头品种!资金集中流入个股短期或有交易性机会,值得关注!

证券简称	↓主力净流入额(万元)	成交额(万元)
中信证券	20,398.01	374,651.39
华泰证券	20,219.85	133,984.64
国金证券	5,172.11	61,591.23
兴业证券	4,931.27	26,601.37
招商证券	4,581.50	31,477.94
东方证券	3,934.66	26,360.24
国元证券	2,793.84	22,185.21

黄金概念

点评:黄金概念表现不俗,概念指数大涨 2.36%。从个股看,西部黄金强势涨停、山东黄金、赤峰黄金、荣华实业等品种涨幅居前。据财政部网站消息,经国务院批准,国务院关

税则委员会决定对原产于美国的部分进口商品中止关税减让义务，自 2018 年 4 月 2 日起实施。并且商务部回应，称希望美方尽快撤销违反世贸组织规则的措施，使中美双方有关产品的贸易回归到正常轨道。这是对前期美国对我国贸易挑衅的一次有利回击！伴随着中美贸易摩擦不断升级，贸易战引发的避险情绪也不断增加，这将提升黄金股的估值水平。



从国际金价走势看，COMEX 黄金价格底部不断抬高，未来有望冲击 1365 前期高点。

综上所述，黄金概念龙头，特别是资金大幅流入的品种值得关注！

序号	证券代码	证券简称	主力净流入额(万元)	成交额(万元)
1	600547.SH	山东黄金	20,103.45	160,962.82
2	601899.SH	紫金矿业	8,589.50	127,545.20
3	601069.SH	西部黄金	5,724.06	106,174.89
4	600489.SH	中金黄金	5,418.51	74,489.31
5	002237.SZ	恒邦股份	1,773.33	27,323.63

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、智能制造标准体系初步建立 行业发展提速

据媒体报道，国家智能制造标准化总体组在北京召开了第三次全体会议，会议报告总结

了智能制造标准项目、宣贯培训和应用、以及国际标准化和双边合作成果，现有标准已基本覆盖《国家智能制造标准体系建设指南》提出的基础共性标准和关键技术标准，智能制造标准体系初步建立。

业内表示，对智能制造工程来说，标准化发挥了非常重要的作用，标准承载着科研和示范应用成果并不断推动创新。2015 年以来，国家相继出台“中国制造 2025”等一系列政策措施，推动智能制造的落地。由互联网技术、云计算、大数据、无线通信网等技术集成成的云-网-端架构是实现制造业智能化的动力引擎，相关公司有望受益。鼎捷软件(300378) 是国内领先的智能制造 IT 供应商。黄河旋风(600172) 子公司明匠智能是工业 4.0 领军企业，全行业智能制造系统集成商。

2、腾讯无人车首次曝光并上路行驶、BAT 三巨头已都有布局

4 月 2 日上午，腾讯无人车首次公开露面出现在北京四环。据报道，该车头顶硕大醒目的激光雷达，车尾还有一个改装添加的传感器，车身前后四周则加装了相机、毫米波雷达等传感器。

近年来 BAT 三巨头纷纷布局无人驾驶。2014 年 7 月，百度首次证实已启动“百度无人驾驶汽车”研发计划，并将在今年 7 月与金龙汽车合作率先量产无人驾驶小巴。阿里与上汽宣布合资设立了 10 亿元的互联网汽车基金，优先发展车载系统。目前，腾讯已持有特斯拉 5% 的股份，成为其第五大股东，并携手百度等多家机构投资蔚来汽车。据报道，腾讯已经开发出了自己的无人驾驶系统。星网宇达(002829) 在互动平台表示，公司的惯性组合导航系统产品已在目前主流的无人车上得到应用，目前公司正在积极开展辅助驾驶相关产品的研制。百度和腾讯是公司的重要客户。华阳集团(002906) 是唯一与 BAT 三巨头在自

动驾驶领域都有合作的上市公司。小康股份（601127）与百度签署战略合作框架协议。

3、水泥需求旺季将至行业盈利有望持续改善

据媒体报道，近日全国水泥市场拉开涨价序幕。东北地区水泥价格暴涨，3月25日-29日，东北地区水泥价格普遍上涨100-150元/吨，上涨幅度高达20-30%。西北、西南等地上调20-30元/吨，其中新疆部分地区上涨70元/吨。在北方水泥持续走强带动下，华东、华南等地开始跟涨，江苏、浙江等部分城市接连上调10-30/吨。目前，全国主要城市水泥库存持续下降，需求回升明显。

随着施工企业陆续复工，水泥需求逐渐进入旺季。华北、东北等地受环保因素限制，二季度将会有部分产能停窑限产，行业整体产能将受到压缩。在需求旺季叠加环保限产的双重推动下，水泥价格将步入上行通道，行业盈利能力有望提升。塔牌集团（002233）受益于华南地区水泥需求向好及粤港澳大湾区建设的持续升温。金隅集团（601992）控股冀东水泥后公司区域议价能力大幅提升，持续受益于京津冀一体化及雄安新区建设的提速。

【上市公司】

花园生物：年报拟10转15派1.4元

滨江集团：控股股东增持352万股

隆基股份：签订49.46亿元多晶硅料采购合同

国电南瑞：中标25亿元国网采购项目

光韵达：一季度净利预增100%到130%

二三四五：股东信佳科技拟转让2亿股股份

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。