

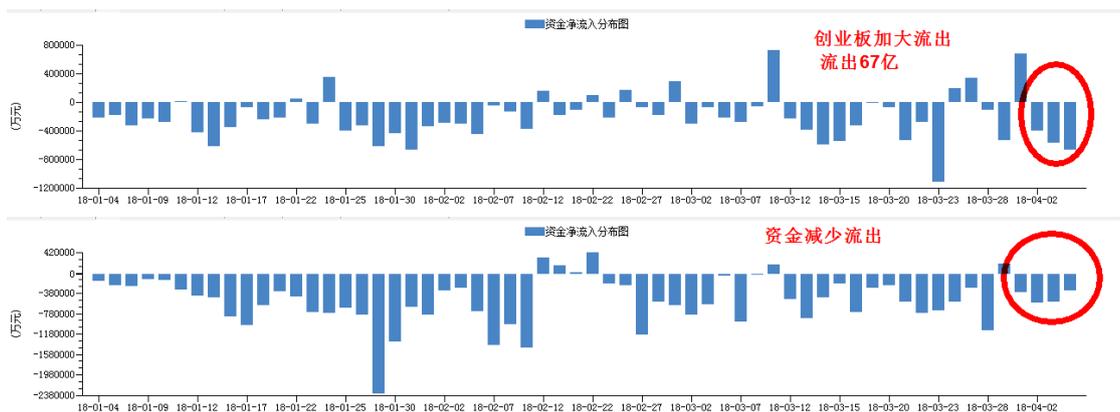
## 一、风行视点

### 风行研判

大盘观点: 周三三大指数全部高开低走, 上证指数下跌 0.18%、深圳成指下跌 0.65%、创业板大跌 1.9%, 两市成交 4827.61 亿元, 相较于昨日继续缩量, 又遇节假日, 场内资金观望情绪浓烈。



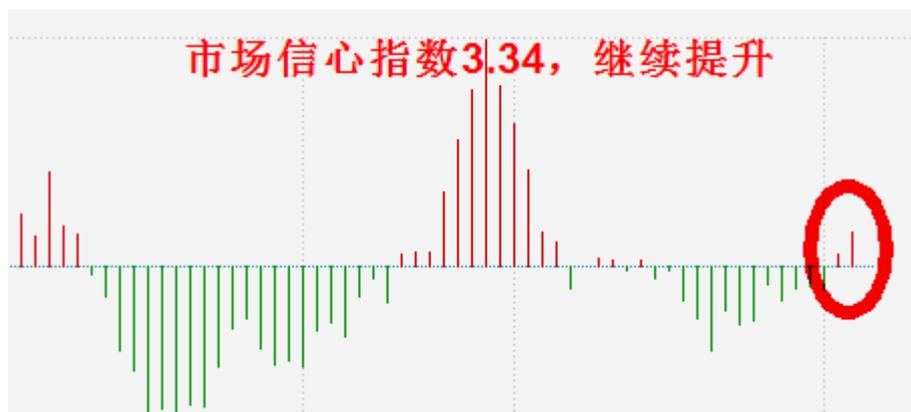
主力资金动态: 今日创业板主力资金加大出逃, 流出 67 亿, 呈现持续加速流出的态势, HS300 的主力资金流出反而呈现一个缩小的态势, 对于创业板的大跌我们并不惊慌, 只要明白这轮行情, 本身就是投机资金在炒作, 外围市场因贸易战的原因, 充满不确定性, 这部分投机资金肯定会选择节前减仓避险, 相信节后定会卷土重来; 与此同时上证 50 中像伊利股份主力净流入 9.3 亿, 贵州茅台净流入 8.5 亿, 主力资金似乎有回流上证 50 迹象。



序号	证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	↓主力净流入额(万元)
1	600887.SH	伊利股份	10.47	59,264.26
2	600519.SH	贵州茅台	1.75	35,666.52
3	600271.SH	航天信息	15.46	60,729.03
4	600030.SH	中信证券	6.44	56,319.99
5	300024.SZ	机器人	11.98	52,543.01
6	000858.SZ	五粮液	7.97	47,001.88
7	000002.SZ	万科A	4.69	37,859.51
8	600048.SH	保利地产	4.66	36,063.16
9	600439.SH	瑞贝卡	4.15	33,637.34
10	600760.SH	中航沈飞	8.45	33,453.54
11	002024.SZ	苏宁易购	4.03	30,610.19
12	601225.SH	陕西煤业	2.69	30,489.61
13	000333.SZ	美的集团	-0.21	28,761.56
14	600029.SH	南方航空	5.15	28,420.22
15	603081.SH	大丰实业	-13.99	26,676.93

蓝筹股主力资金大举流入

从信心指数来看，信心指数继续上升到 3.34，从涨停家数来看，今日仍然有 59 家个股涨停，说明市场做多情绪依旧在，这也是我们看好节后表现的重要因素。



综上盘口数据来看，以上证 50 为首的主板表现好于创业板，但是武哥认为创业板的弱势还是因为投机资金对节假日期间外围市场的担忧，如果节日期间外围表现平稳，相信节后的主战场依旧在创业板等题材股上，从技术上看：上证指数 5 日均线和 10 日均线即将要出现粘合，且 60 分钟级别来说底部趋势线的支撑非常明显。后市震荡向上概率大。继续维持 5 成仓位。

## 热点聚焦：军工（再次提及）

1、政策主线清晰，主题投资热情高，军工作为逆周期资产，与军费投入紧密相连，而我国 2018 年军费实现 8.1% 增长，同时“十九大”提出 2035 年现代化军建、十三五末实现全军机械化的中短期目标，预计后续装备投入将进入持续上升轨道，经济动荡中军工具备产业确定性。

2、估值处于历史低位，从 pb 和 pe 的历史来看，目前军工行业整体估值水平与 2013 年、2014 年军工行业估值差不多，考虑到军品定价改革机制未完成，军工估值亦具备一定溢价)，

重点个股：中航沈飞、中直股份、航天电子、中航飞机、航发动力等；

## 热点聚焦：酿酒

1、消费升级推升高端白酒继续缓慢上涨，中国中等收入群体超过 3 亿人，在消费升级当中，整个中国的酒行业将迎来黄金 10 年的发展期，随着税收方面的减压，中国酒业将进入新的确定性增长轨道。

2、互联网发展拉动行业变革，随着移动互联网时代的发展，酒的产业也迎来新时代，品牌流向高档化，个性化，渠道也从多层级管控到直营化，数字化转变，生产走向集中化、智能化、高效率、低成本，在消费端不断倒逼产业端升级与创新的阶段，企业必须持续升级与创新，往国际化的道路上更进一步。

关注个股：贵州茅台、山西汾酒

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

## 1、博鳌论坛将展示中国开放宏图 海南成改革先锋

4月8日至11日,博鳌亚洲论坛2018年年会将在海南博鳌举行,主题为“开放创新的亚洲,繁荣发展的世界”。4月10日,国家主席习近平将出席博鳌论坛开幕式并发表演讲。外交部长王毅透露,中国将会在博鳌论坛宣布一系列新的改革和开放举措。

今年是中国改革开放40周年,也是海南建省办特区30周年,2018博鳌亚洲论坛年会规格和规模将超往届。在这一重要历史时刻,习近平主席发表主旨演讲备受外界瞩目。有分析认为,博鳌论坛将展示中国开放宏图,开放力度有望超市场预期,而海南将成为改革先锋。对外开放的重心主要集中在金融业、部分制造业、服务业等领域。日前国务院发文,进口医疗器械审批权下放海南,博鳌医疗旅游先行区再获“特权”,凸显了海南是改革先锋的地位。欣龙控股(000955)在海南省老城经济开发区拥有土地约1000亩,公司目前正向“大健康、大医疗”战略转型,已收购了海口新欣华医院公司。海德股份(000567)是海南本地的民营AMC金融公司。

## 2、告别GPS 北斗地图APP预计5月1日上线

据报道,北斗地图APP预计5月1日上线。届时可用手机下载,定位有望精确到厘米。北斗地图APP是一款基于北斗卫星精准导航服务的基础位置服务工具,可为广大用户提供移动、实时的定位和导航以及基于位置的衣、食、住、行和商家信息服务。据了解,北斗地图导航精确到1米范围内,精准到具体车道。未来3年,更多的手机、可穿戴设备等终端都将使用北斗高精度定位服务,摆脱对对美国GPS的依赖。

业内预计2020年我国卫星导航应用产业年值将超过4000亿元,复合增长率将大于40%,北斗产品市占率有望提升至60%以上。上市公司中,振芯科技(300101)主要围绕

北斗卫星导航应用的“元器件-终端-系统”产业链提供产品和服务。北斗星通（002151）是经北斗系统主管部门授权许可、专门从事北斗卫星导航定位系统运营服务业务的运营机构。

### 3、我国首次大范围试种海水稻 数亿亩盐碱地有望成粮仓

从青岛海水稻研究中心了解到，目前，海南南繁基地从上千份海水稻材料中，已挑选出176份优良品种，将在今年首次全国大范围试种。目前全球有142亿亩盐碱地，其中我国盐碱地总数约15亿亩，其中有约3亿亩具有改造潜力。如果在1亩盐碱地推广“抗盐碱水稻”，按亩产300公斤保守计算，年产量也将达到300亿公斤，能养活8000万人口，如上述技术得以推广普及将有效改善全球粮食短缺问题，经济和社会价值极高。

上市公司中，神农基因(300189)是我国重要的杂交水稻种子供应商，海南省农业产业化重点龙头企业。公司斥资逾6亿元在海南建设海南南繁种业高技术产业基地。丰乐种业(000713)是我国产销量最大的“两系”杂交水稻种子公司。

#### 【上市公司】

中持股份：拟2.52亿元收购南资环保60%股权

厦华电子：拟16亿元收购福光股份62%股权

钱江水利：水利投资持股增至25%

三峡水利：长电资本及一致行动人合计持股达20%

苏宁易购：回购股份方案实施完毕 耗资10亿元

中山公用：参与的并购基金持有宁德时代0.40%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。