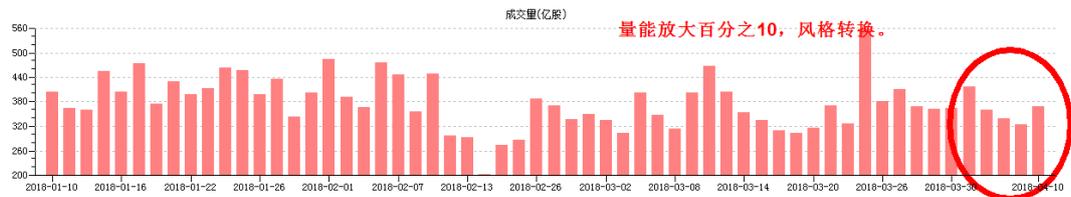


## 一、风行视点

### 风行研判

前言：“回顾政策底就是市场底”，上证指数大涨五十余点快速脱离 3100 点底部区域。虽然近期提示的“海南”、“军工”回撤幅度较大，但我们认为市场的整理是暂时的，市场的赚钱效应不会减弱，来！跟着武哥去捕捉下一阶段的投资机会！

大盘观点：权重蓝筹前几日主力资金持续流入，在今天的盘面中终于分化了近期最为明显的盘面分化格局。今日上证指数上涨 1.66%，深证指数上涨 1.05%，而创业板指数下跌 0.33%，两市成交 4850.03 亿元，成交量较上个交易日增长近一成。风格转换明显。



主力资金动态：今日创业板资金持续流出扩大到 80 亿元，HS300 资金大幅流入，特别是银行净流入 24 亿元。房地产、家用电器、保险、证券等品种均呈现资金流入现象，而从个股来看，格力电器主力资金净流入 5.6 亿，位居两市之首，工商银行、中国平安主力资金流入都超过 5 亿以上，而保利地产也有 4.9 亿的主力资金流入。权重蓝筹的回暖一方面是风格转换后资金挤出效应，另一方面是前期调整后的超跌反弹。同时，从最新公布的 1-2 月经济数据看，有以下特征，首先、工业增加值超预期回升，能源行业反弹显著。其次、投资增速回升，房地产投资表现亮眼。第三、消费增速弱势回升，消费升级仍有支撑。基于上述宏观基本面分析，今日早盘的周期股的表现也成为风格切换的始作俑者。

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	000651.SZ	格力电器	4.29	53,964.05	273,296.35
2	601398.SH	工商银行	4.44	54,412.87	196,493.99
3	601318.SH	中国平安	3.47	50,429.74	606,498.61
4	600048.SH	保利地产	6.17	49,755.12	209,460.73
5	000063.SZ	中兴通讯	2.47	32,413.32	163,580.93
6	601939.SH	建设银行	6.11	32,188.33	152,486.62
7	000001.SZ	平安银行	3.63	31,513.83	156,226.51
8	601288.SH	农业银行	2.87	29,508.13	179,428.46
9	603993.SH	洛阳钼业	6.44	25,087.86	208,707.31
10	600036.SH	招商银行	5.78	23,425.51	124,028.31
11	000830.SZ	鲁西化工	6.50	21,967.54	122,259.21
12	600036.SH	招商银行	5.03	20,060.67	173,121.32
13	601899.SH	紫金矿业	2.57	19,615.90	105,470.86
14	600340.SH	华夏幸福	2.72	17,597.49	90,310.26

蓝筹股特别是银行股主力资金流入明显。

综上所述，正所谓“你方唱罢我登场”，大盘股与小盘股正在风格转换中形成市场热点轮动，对于创业板短期虽然近入技术调整期，但短期我们也并不过度悲观，对于市场仍保持乐观的态度，只不过看你是否能读懂政策音，选对行业和个股。从技术的角度看，上证指数MACD 底部绿柱逐步缩小，从均线系统看，今日指数 5.10 均线粘合有修复空头排列的态势，60 分钟级别趋势线支撑明显，并且得到了量能的配合，所以我们判断指数或继续向上拓展反弹空间，或补缺口。

## 银行

- 1、今天银行股集体异动，建设银行大涨 5%，银行指数上涨超过 2%
- 2、博鳌论坛上高层发表重要讲话，去年年底宣布的放宽银行、证券、保险行业外资股比限制的重大举措要确保落地。加快保险行业开放进程，放宽外资金融机构设立限制，扩大外资金融机构在华业务范围，拓宽中外金融市场合作领域。展望未来，此举将推动中国的银行业与国际接轨，有利于中国银行业走出去。
- 3、从已经披露一季度报的银行股来看，普遍业绩优良，可见我国银行业在紧紧围绕服

务实体经济本源、支持经济发展转型方面取得了不俗成绩，特别是国有大行充分发挥担当作用，积极融入国家重大战略部署，银行业的改革将成为创新服务建设现代化经济体系的新亮点。

4、技术上，银行股从去年一波上涨之后，经过今年 1 季度的不断回调，指数已经从高点下跌了超过 10%，且在上方留下一个跳空缺口，无论是日线级别还是周线级别，都已经调整到位。

关注大行：工商银行、农业银行

关注成长性股份制商业银行：招商银行、平安银行。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、国际原油价格接近新高 油服设备业景气望回升

由于投资者对全球贸易争端的担忧降温，风险偏好快速修复。供给方面，欧佩克引领的集体减产行动执行率甚高，14 个成员国在今年 3 月的产量创出去年 4 月以来新低。美国原油库存周度报告将于北京时间 11 日公布，届时会给市场提供进一步指引。布油 60 美元是油企资本开支景气度的分水岭，当油价高于 60 美元时，资本开支较为活跃，高于 70 美元时，油服设备行业盈利将显著回升。

杰瑞股份（002353）近日宣布一季度预增 10%至 50%，因市场对于油田技术服务及钻完井设备的需求增加；中海油服（601808）是中海油旗下唯一专业海上油田服务子公司，今年中海油的资本支出计划同比大幅增长 40%至 60%。

#### 2、国家加强知识产权保护 行业迎来政策红利

习近平主席 10 日在博鳌亚洲论坛中指出，今年将重新组建国家知识产权局，完善加大执法力度，把违法成本显著提上去，把法律威慑作用充分发挥出来。鼓励中外企业开展正常技术交流合作，保护在华外企业合法知识产权。知识产权一直以来是中美贸易关系中的焦点，美国一共对中国发起过 6 次“301”调查，其中 4 次与知识产权相关。知识产权不仅是公司之间竞争的战略问题，也成为国家核心竞争能力之一。因此，从国家层面推动知识产权的保护和运用，营造良好市场环境，推动知识产权密集型产业发展，成为必然选择。

榕基软件（002474）为电子政务、信息安全等领域提供软件开发及系统集成服务，是福建省知识产权优势企业。拓尔思（300229）与国家知识产权局进行合作。美亚柏科（300188）自主研发了“数字知识产权保护平台”。

### 3、染料迎来涨价潮 行业有望迎来量价齐升

近日，全球染料和化工品迎来涨价潮。4 月 2 日，国际染料巨头亨斯迈发出涨价通知，新的价格政策于 4 月 8 日生效。全球领先的水密集行业化学品供应商凯米拉对染料产品价格上调 15-25%，涨价从 4 月 15 日起生效。国内染料企业跟风上涨，年初至今已多次提价。4 月 10 日起分散染料再次提价 3000 元/吨至 5.3 万元/吨，去年底至今涨幅达到 77%%；活性染料由 2.5 万/吨涨至 3.1 万/吨，涨幅 24%。

受益于国内环保持续高压，浙江等地染料中小企业加速退出，行业整体供给受到压缩，且进一步向行业龙头集中。需求方面，下游纺织印染行业持续回暖，印染企业顺势提价，产业链价格传导顺畅。在供需结构持续改善的推动下，染料价格有望再次迎来量价齐升，行业龙头受益明显。吉华集团（603980）是分散染料龙头之一，拥有分散染料 7 万吨，活性染料 1.5 万吨/年。闰土股份（002440）染料产业链龙头之一，现有分散染料产能 11 万吨，



活性染料产能 6 万吨。

## 【上市公司】

宝信软件：一季报预增 72%-85%

农产品：与万科在新零售等领域达成战略合作

浙江东方：证金持股由 1.25%增至 4.69%

迪安诊断：拟 5.76 亿元收购青岛智颖 51%股权

新海宜：参投产业基金拟 20 亿元投建碳酸锂项目

深圳能源：参股企业长城证券首发过会

## 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。