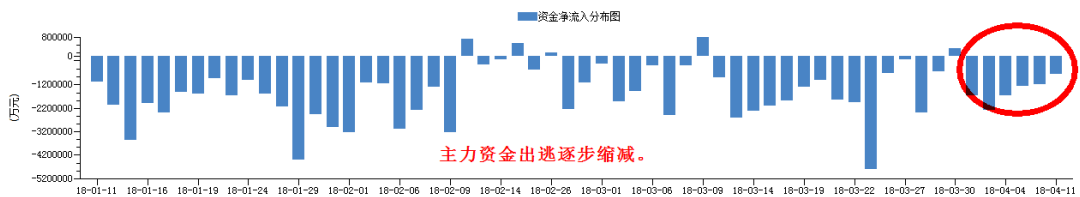


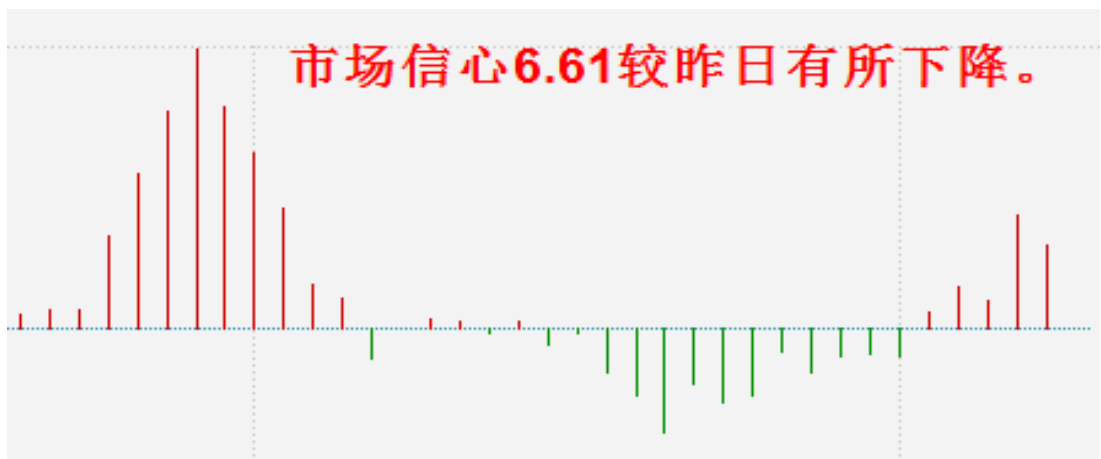
## 一、风行视点

### 风行研判

大盘观点：11 日上证指数和深证指数高开高走，创业板指数高开低走。最终，上证指数上涨 0.56%，深证指数上涨 0.40%，创业板指数下跌 0.05%，两市成交 4814 亿元，和昨日基本持平，量能趋于稳定，但值得一提的是沪市和 HS300 是个增量的过程，深市是个缩量的过程，这说明大市值品种继续得到了主力资金的认可，继昨日反弹后仍有追涨意愿。从主力资金动态看，两市的主力资金出逃逐步缩减，代表了场内资金从恐慌的情绪中逐步稳定下来，整个市场情绪比较平稳。



市场信心指数方面，绝值 6.61。相对于昨天有所下降，对应了今天的上证指数冲高回落以及小盘股的调整走势，在上证指数三连阳的情况并不意味对后市悲观，只是休息片刻，为未来上涨做更充足的准备。



综上所述，从盘口数据看，两市成交量趋于稳定，主力资金出逃规模减小，市场情绪

相对乐观，但短期分歧也有所加大。从技术的角度看，上证指数 MACD 多头力量开始有效聚集，但持续上攻需要更有效的量能配合，从均线系统看，短期均线 5 日线上穿 10 日线短期形成金叉，但受到 20 均线的压制，所以综合看市场节奏有短期调整的可能，所以武哥判断短期会是个震荡走势，这种技术性的震荡有利于行情向纵深方向发展，通常在经历了短期调整后指数仍会继续上扬。

## 黄金概念



1、今日贵金属大涨 4.19%，黄金板块上涨百分之 3.03%，西部黄金在贸易战以来已经翻倍。

2、在中美贸易摩擦加剧以来，令全球贸易紧张关系升级，避险情绪提振金银，因此投资者担心全球可能掀起的贸易战将提升制造业成本，并最终放慢经济增长步伐，因此购入金银以保值资产，资本市场的相关概念股也得以炒作。

3、另外，由于从上月美联储加息之后，美元不断贬值，现货市场上的黄金价格不断飙升，整个贵金属市场也在不断震荡上行。隔夜，地缘冲突再次加剧，多重因素刺激下导致国内 a 股的贵金属概念股集体井喷。

4、虽然最近黄金个股涨势喜人，但从金价来说没有上涨多少，金价目前受到趋势线压力，等突破压力先后，也许会迎来黄金个股和金价的共振从而走出一段比较好的行情。

个股关注：西部黄金、山东黄金

## 航母概念

1、船舶制造今日表现良好，上涨 2.66%，其中中国船舶尾盘放量拉升。

2、目前在航母国防领域，我国受制于西方武器出口禁令，航母发动机，仍需大量进口，其中，受益国产化替代 2018 年，今年我国国防预算超过 1.1 万亿元，同比增长 8.1%，整个军工航母有巨大的想象空间。

3、4 月 23 日既是我海军成立 69 周年纪念日，还是第 10 个中国海军节。业内预期首艘国产航母或将海试，从最近的军工题材炒作来看，热度不减，而航母概念在其中涨幅偏小，有明显的补涨需求，有望引来短期炒作。

个股继续关注：中国船舶、中国重工

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、上海加码科创中心建设 利好政策或密集推出

4 月 11 日，国务院总理李克强继续在上海参观调研。据悉，在 11 日上午，李克强参观调研了上海汽车产业相关高科技企业，包括威马汽车、蔚来汽车、环球车享等。这类车企在新能源化、网联化、共享化等方面表现突出。而 4 月 10 日下午，李克强总理还考察了抗癌制药外企上海罗氏制药有限公司，这是瑞士罗氏制药公司的药品及诊断产品生产基地，在中国跨国制药公司中肿瘤领域排名第一。纵观这两天的行程可以发现，继续深化改革、扩大

开放以及推动创新创业或是总理此次调研上海的核心意图。

此前3月底,上海市委书记李强重点调研了上海花园坊节能环保产业园,该园区着眼于互联网、人工智能、智慧管理、新能源等领域,集聚和培育了150多家专业节能环保机构和科技创新企业。紧接着4月初上海市委副书记、市长应勇一行来到张江国际创新港,听取张江科学城建设和浦东创新创业情况介绍。高层密切关注,上海大力推动科创中心建设的势头明显,利好相关股:数据港、华东电脑、张江高科等。

## 2、新能源车月销量超预期 多地推进充电设施建设

据乘联会发布的最新数据,2018年3月新能源乘用车销量达到5.6万辆,同比增长1倍,环比增长90%。另据行业网站统计,1-3月新能源乘用车累计销售11.7万辆。其中3月纯电动乘用车共销售4.1万辆,同比增长78%,占新能源车销量的73%,前三月累计销售8万辆;插电式混动乘用车销售1.5万辆,同比增长220%,前三月累计销售3.7万辆。

新能源车产销超预期放量将强有力带动充电设备需求。尽管从最近几期新能源车推广目录来看,电池能量密度和续航里程都有明显提高,但总体而言,公共充电设备短缺仍是新能源车的最大短板,车桩比仍只有3.5:1的低水平。科华恒盛(002335)提供城市级微网储能方案,充电桩产品入选万科供应商;国电南自(600268)产品涵盖直流和交流充电桩、充电运营平台的整套系统解决方案。

## 3、国家存储器基地即将量产 产业链有望持续增长

11日,位于武汉M“中国光谷”的国家存储器基地项目芯片生产机台正式进场安装,这标志着国家存储器基地从厂房建设阶段进入量产准备阶段,我国首批拥有自主知识产权的32层三维NAND闪存芯片将于年内量产,从而填补我国主流存储器领域空白。



全球存储器的景气程度仍然较高，销售收入有望超出市场预期。AI、物联网、汽车电子等新兴领域有望带来增量需求。结合硅片仍然呈现供不应求的趋势，预计整个半导体产业链复苏将超预期。近期政策加码将为我国集成电路产业发展保驾护航，预计我国半导体行业未来两到三年复合增速将达到 30%左右，行业的投资机会凸显。北方华创 ( 002371)是国产高端半导体设备龙头，产品覆盖除光刻机以外的大部分半导体生产前端设备；长电科技 ( 600584)为封测龙头，将显著受益于行业景气回升。

## 【上市公司】

光启技术：控股股东提议年报 10 转 7 派 0.11 元

嘉友国际：签订合同 预计年增加营收约 30 亿元

盛达电机：签约北汽新能源汽车

宏辉果蔬、必创科技、盘龙药业：今天复牌

天海投资：拟 75 亿元收购当当科文及北京当当

雪人股份：与明天氢能在氢燃料电池领域达成合作

## 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。