



一、风行视点

风行研判

周五大盘呈现震荡下行的态势，早盘开市后两市股指横盘震荡，在十点半后逐级下滑，午后的走势与上午相似，尾盘 1 小时再度走低，两市均以一根中阴线报收，量能较前一天持平。周五两市主力资金合计流出 315.47 亿，在连续改善两日后情况再度恶化，中兴遭美商务部制裁等事件导致贸易摩擦升级，使投资者信心受到极大打击。

上周五市场信心指数跌落至-10.85，是今年二月份以来的最低值。（请注意，这期间经历了三次大跌，信心也未如此低迷！）周四尾盘的回落，再加上周五无抵抗式的下跌，无论是对短线还是对中长线的投资者，在心理上都是极大的打击。市场经过上周的下跌调整后，短期市场走势极难出现转折，新一波的调整趋势基本确立，大盘再创阶段性新低也是时间早晚的事情。因此，近期在没有出现明显的转折信号前，不宜再进入市场操作。

前期我们曾明确的指出“政策底就是市场底”，但前提条件是 3100 点必须要有明确的政策托底的信号，周末虽然有“雄安新区规划获批”的利好，但总感觉提振股市的力度比较有限。A 股在经历近三个月的调整后，我们认为需要有更加实质性的政策信号出现！

中美贸易战已经开始，信心很重要，如何让民众有信心？让产业资本有斗志？资本市场的股价走势就是最直接的表现，因为股市反应的就是预期，如果政府不能合理引导未来的预期，结果是不敢想象的。所以 3000 点上方面是否是政策底需要有明确的信号出现。在此背景下，我们只能观望，千万不要低估了资本逐利的本质。

从技术的角度看，上证指数经过两次探底，还是未见企稳迹象，上证指数均线系统再次空头排列，技术面在上周经过短暂修正后再度恶化，而创业板周线三连阴，技术走弱迹

象同样明显。基于上述分析，我们认为短期市场还有向下调整的空间，在没有明确的维稳信号出现前，把仓位做进一步的降低，仓位建议由前期五成减至三成。



海南板块

点评：周五海南板块成为两市跌幅最大的概念，概念指数大跌 6.91%，概念各龙头纷纷跌停，在上周我们就对海南板块重点提示过风险，现在喧闹后终将回归平静。对于海南的开发前景，相信很多投资者都是认同的，但是对于海南前期的暴炒市场存在分歧也是难以避免的。但一波未平一波又起，就在本周末，国务院批复河北雄安新区规划纲要，可以预见下周雄安概念很可能成为下一个海南板块得到短炒资金的热捧。在今年的政府报告中就明确指出，今年为改革开放 40 周年，形成全面开放新格局，同时为保持经济持续稳定发展，区域协同建设规划也将加大力度。海南及雄安概念上涨正是政策快速落地后市场炒作的表现。由于短炒特征突出，如果投资者一味盲目参与风险较大，我们认为除了海南、雄安有利好效应以外，长江经济带、粤港澳大湾区在我们的发展中都具有突出的战略地位，同样值得我们去关注！

中国铝业

点评: 中国铝业周五逆市微涨, 涨幅虽然仅 0.2%, 但周涨幅达到 11.04%。中国铝业在上周的表现可谓亮点, 值得注意的是, 周四该股股价涨停, 盘后的龙虎榜数据显示买入前五席位是清一色机构席位, 合计买入 8.25 亿元。中国铝业前期超跌明显, 上周表现让人关注。从中国铝业年报看, 业绩增长显著。2017 年全年实现营业收入 1800 亿元, 同比增加 24.86%; 净利润 13.78 亿元, 同比增加 274.16%; 电解铝供给收缩的大逻辑没有改变, 公司将受益于铝价上行预期及自身合规产能的增加; 此外 2017 年公司启动市场化债转股项目, 未来财务费用有望降低。值得注意的是, 周一中国铝业将公布 2018 年季报, 业绩持续改善预期有望催生股价继续走好。在操作上, 建议投资者关注以中国铝业为代表的业绩改善型周期股超跌反弹的机会, 与中国铝业较为相似的个股如: 洛阳钼业、中金岭南、云铝股份、西藏矿业等。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、《河北雄安新区规划纲要》正式发布、建设数字城市成为亮点

4 月 21 日, 《河北雄安新区规划纲要》正式发布。《纲要》明确提出“坚持数字城市与现实城市同步规划、同步建设, 适度超前布局智能基础设施, 推动全域智能化应用服务实时可控, 建立健全大数据资产管理体系, 打造具有深度学习能力、全球领先的数字城市。”建设数字城市与城市智慧化管理是本次雄安新区规划的亮点之一, 未来雄安新区有望成为中国乃至世界数字城市和智慧化管理的范本。

城市智慧化管理既是全球城市发展潮流、中国国家战略, 也是雄安新区在未来城市全球

竞争中获取优势的必然要求。随着雄安数字城市建设的逐步推进，相关公司有望持续受益。数字政通(300075)控股子公司保定金迪是中国领先的地下管线信息化及技术服务提供商，在雄安地区已有相关布局。达实智能(002421)在雄安设立子公司雄安达实，公司基于物联网的数据采集、汇聚、传输的枢纽平台为雄安市民中心的智能化建设方面提供创新服务。

2、全国网信工作会议召开、网络强国催生网安千亿级市场

全国网络安全和信息化工作会议 20 日至 21 日在北京召开。习近平主席出席会议并发表重要讲话。习近平强调，信息化为中华民族带来了千载难逢的机遇。没有网络安全就没有国家安全，要加强信息基础设施网络安全防护，加强网络安全事件应急指挥能力建设，积极发展网络安全产业，自主创新推进网络强国建设。

中国已成为全球最大互联网用户市场，我国网民规模达到 7.72 亿。数据显示，2017 年中国数字经济规模达 27.2 万亿元，占国内生产总值比重达到 32.9%。网络空间已成为继陆、海、空、天四个疆域之外的国家“第五疆域”，保障网络空间的安全就是保障国家主权。据前瞻产业研究院数据，2019 年信息安全行业规模将达到千亿量级。格尔软件(603232)是中国信息安全数字证书领域的先行者和领导者。蓝盾股份(300297)是国内信息安全行业领先的专业网络安全企业和服务提供商。

3、两大新型潜水器齐聚南海 我国海洋科技发展提速

我国无人无缆潜水器“潜龙三号”、载人潜水器“深海勇士”号 18 日齐聚南海海域进行深海科考。20 日我国最先进的自主潜水器“潜龙三号”进行首次下潜，同日“深海勇士”也完成了下潜工作。国土资源部“十三五”科技创新政策把“深地、深海、深空”作为主攻方向和突破口，并把新潜器的研制看作加速海洋科技发展的标志工程。

“深海勇士”号由中船重工旗下 702 研究所研制。上市公司中，久之洋（300516）大股东是中船重工 701 所，产品覆盖海洋探测领域，是中船重工军民融合核心企业；海兰信（300065）是智慧海洋龙头企业，与 702 所在智能船、援潜救生等方面有技术交流合作。三力士（002224）定增 5 亿布局无人潜器，是首个将无人潜器产业化的民营企业。

【上市公司】

跨境通：大股东 7.27% 股份拟溢价转让

雏鹰农牧：控股股东及高管拟增持不低于 5 亿元

紫鑫药业：一季报净利增 286% 加码基因测序仪业务

长亮科技：腾讯近 4 亿元受让 7.14% 公司股份

宇通客车：收到 58.6 亿元国家新能源汽车推广补贴款

万丰奥威：拟逾 12 亿元收购雄伟精工 95% 股权

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。