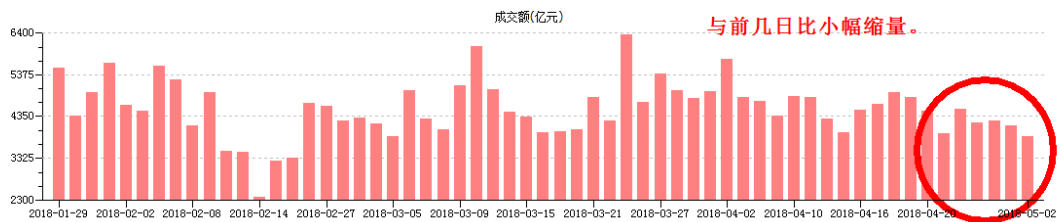


## 一、风行视点

### 风行研判

大盘观点：两市节后首个交易日依旧继续维持弱势震荡格局，各指数全天冲高回落，人气题材萎靡，盘中养鸡、疫苗、草铵膦等概念领涨；钛白粉、国产软件、海南板块等领跌。两市共 1306 只个股上涨，30 只个股涨停，除新股外涨停 27 只；1872 只个股下跌，57 股跌停，跌停个股大增，也反映出市场目前相当弱势。两市成交 3849.79 亿元相较前几日有小幅的萎缩。收盘沪指跌 0.03%，深成指涨 0.18%，创业板涨 0.22%。



### 主力资金动态：



昨日两市主力资金流出 158 亿元，创业板流出 49 亿元较上个交易日有所增加，沪深 300 流出 35 亿元，较上个交易日相比有明显改观，部分蓝筹股的企稳对整个市场氛围起到了积极的作用。综上所述，从大盘和盘口的数据来看，个股和上证指数的走势并不同步，分化明显，很多个股走出独立行情。值得注意的是，《资管新规》出台使大盘权重短期仍面临压力，如何把握个股行情是当前操作的关键。我们建议关注短期有资金推动、业绩预期良好、

技术形成支撑的品种，这类个股在尾盘最后半小时往往有上拉动作。总体看，昨日指数节奏虽一波三折，但大盘双针探底后小幅反弹使市场人气得到了些许恢复，伴随 5 日线再次金叉 10 日线，依旧说明大盘在此是一个震荡稳固的结构，所以我们应该关注后续市场的反弹。

近期我们提示大家关注农林牧渔行业：昨日鸡肉概念表现良好，民和股份，益生股份纷纷涨停，圣农发展也在带动下上涨 5.83%。他们的上涨和产业的周期性有关，如：受益鸡苗价格上涨的前提下带动了部分公司业绩已经开始回暖。以民和股份为例：公司一季度亏损 1600 万但公司预计上半年净利润 500.00 万元至 1500.00 万元 同比增长 102.74%至 108.22%。公司表示做出上述预测是基于以下原因：预计主营产品商品代鸡苗销售价格较同期上涨。



通过上述案例，我们可以看到养殖类企业半年报预期都在改善中，这说明行业景气度周期正在发生变化。其实原因很简单，由于前期畜类价格持续下低，使养殖户入不付出，大量产能开始退出市场，加之环保压力市场集中度不断提高。与此同时在中美贸易的角度看，农业板块是防御性较为突出的品种。所以综上所述，我们认为对于农业板块投资者可以短期适当关注，特别是养殖加工类企业。

圣农发展 (002299)：公司一体化的产业链从下游的肉鸡屠宰加工纵向延伸至上游祖

代种鸡养殖,现代化程度高、产业链完整。公司 2018 年一季度净利润 1.27 亿元 同比增长 91.16%, 景气反转渐近, 重点关注!

牧原股份 (002714): 公司拥有从饲料加工、生猪育种、种猪扩繁到商品猪饲养的一体化完整产业链。2017 年我国的生猪价格进入整体下行趋势, 全年平均价格为 15 元/公斤左右, 同比下降 18.8%。按照往年生猪价格走势, 每年 3-4 月是猪价低点, 后期随着下游消费的回暖猪价将有所反弹, 因此预计下半年公司业绩将有所改善。

海大集团 (002311): 公司主营水产预混料,水产配合饲料和畜禽配合饲料。作为农业产业化国家重点龙头企业,公司饲料销量位居全国第五名。公司通过向养殖户提供“苗种-放养模式-水质控制-疫病防治-饲料”等全流程的产品和技术支持,确保养殖户能使用到最先进的养殖技术,从而确保养殖户养殖成功和盈利。公司预计 2018 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润盈利同比上年增长:15.00%至 45.00%。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、钢市节后迎来开门红、基建对库存消化明显

5月2日,国内钢材市场普遍拉涨,螺纹钢均价上涨每吨90元,创3月上旬以来新高。北方多地的焦炭价格也上涨每吨50元,为近期首轮集体上调。期货市场上,螺纹钢、焦炭主力合约均涨逾4%。

目前钢市的供需两方因素均处于向好态势。供给方面,虽然采暖季限产结束,但河北、江苏等地的环保限产和督查对于钢材供应仍形成抑制。上周全国高炉开工率67.7%,和去年限产之前的均值水平相比明显偏低。需求方面,PMI、房地产开工等经济指标表现理想,上



周沪螺终端采购量 4.5 万吨, 环比上升 2.6%, 处于历史同期最高水平。由于需求回暖速度显著快于供应释放速度, 近期钢材社会库存已连续 7 周下降, 市场心态偏向乐观。钢企一季报显示, 方大特钢 (600507)、韶钢松山 (000717) 均获得了多只险资产品的大笔买入。国务院常务会议决定在 16 个地区开展试点, 改革精简房屋建筑、城市基础设施等工程建设项目审批全过程和所有类型审批事项。今年在试点地区实现审批时间压缩一半以上, 明年上半年在全国实现这一目标。

## 2、工信部落实 IPv6 规模部署行动计划

5 月 2 日从工信部获悉, 工信部印发关于贯彻落实《推进互联网协议第六版 (IPv6) 规模部署行动计划》的通知, 旨在加快网络基础设施和应用基础设施升级步伐, 促进下一代互联网与经济社会各领域的融合创新。具体任务包括, 实施 LTE 网络端到端 IPv6 改造、加快固定网络基础设施 IPv6 改造、推进应用基础设施 IPv6 改造、开展政府网站 IPv6 改造与工业互联网 IPv6 应用、强化 IPv6 网络安全保障、落实配套保障措施

IPv6 是用于替代现行版本互联网 IP 协议 (IPv4) 的下一代 IP 协议, 可以为数以千亿的设备提供网址。随着 IPv6 的部署, 我国下一代互联网建设正式启动, 并逐渐提速。届时, 我国的网络基础设施水平有望大幅提升, 并处于世界领先。这不仅会大大促进互联网产业的发展, 还将为车联网、物联网、工业互联网、云计算、大数据、人工智能等产业的发展奠定网络基础, 进而推动全行业的快速成长。相关概念股主要有杰赛科技 (002544)、星网锐捷 (002396) 等。

## 3、小米本周递交上市申请相关公司受关注

据香港经济日报报道, 小米本周三递交上市申请, 最快 6 月底至 7 月初挂牌, 亦即约 6



月中招股。小米料为“同股不同权”新股打头阵，预料集资至少 100 亿美元(785 亿港元)，成为今年集资额最大新股。另有消息称，小米 IPO 定价基本确定在 1000 亿美元以上，争 1200 亿美元。

有分析认为，小米希望引导市场将公司定位为互联网公司，而非只做智能手机等硬件的企业。估值参考对象并非苹果公司，而是亚马逊。目前苹果公司估值为 17 倍，亚马逊估值则高达 249 倍。小米上市后发展有望进一步提速，相关公司有望受益。精达股份(600577)通过香港子公司投资 4000 万美元认购 All-Stars XMI Limited 专项股权投资基金份额，间接参股小米。普路通(002769)是小米供应链服务主要提供商，直接受益于小米规模扩张。

## 【上市公司】

三安光电：三安集团拟增持 5 亿元-15 亿元

均胜电子：拟回购 18-22 亿元股份

太极实业：控股股东拟转让 6.17%公司股份

晶盛机电：中标 8.58 亿元项目

东方嘉盛：参与设立前海改革创新技术联盟

鹏起科技：实控人一致行动人拟增持 9-10 亿元

## 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。