

一、风行视点

风行研判

上证综指跌 0.57%，报 3291.38 点；深证成指跌 0.91%，报 11139.63 点；创业板指尾盘跳水，收跌 1.68%，报 1841.29 点。三大股指日 K 线均呈现两连跌。沪深两市较前一交易日缩量 565.69 亿元，总计成交 4457.90 亿元，其中，沪市成交 1834.58 亿元，深市成交 2623.32 亿元。两市成交量继续萎缩与我们判断相符。

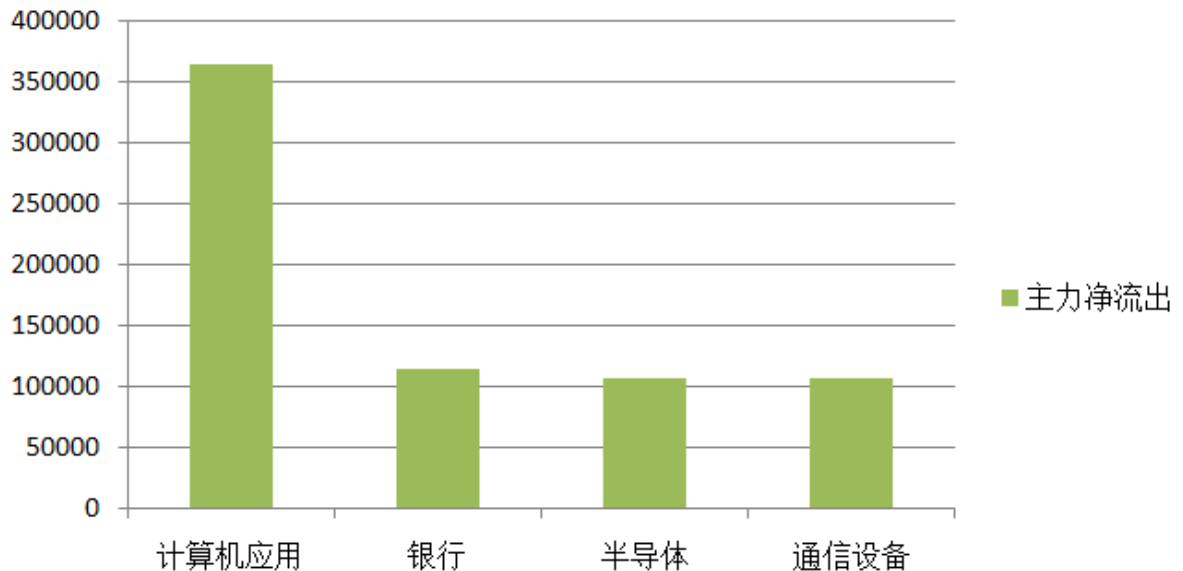
近五个交易日两市成交量



近两天我们对大盘的观点偏悲观，市场也走了和我们预期一致的技术调整走势，今天的市场各方数据如何？从主力资金的数据看，今日主力资金继续流出，流出额 231.5 亿，虽然较个交易日流出额减少 30 亿，但超 200 亿的流出仍表明了市场主流资金短期悲观情绪未见明显改善。值得注意的是，今日尾盘主力资金流出超 50 亿，该数据是 2018 年以来最大值，尾盘大量资金出逃或预示着短期行情不容乐观！



从行业看，计算机应用流出 36.4 亿、银行流出 11.4 亿、半导体及通信设备流出均超 10 亿。计算机应用、半导体、通信设备行业资金大幅流出，主要原因是前期强势股资金加速出逃，如：中国软件主力资金流出 1 亿，全天成交量 3.5 亿，主力净流出率高达 29.46%。银行方面，次新银行成为资金流出重灾区，这其中贵阳银行、常熟银行、江阴银行主力净流出率均超过了 20%。今日市场信心指数+0.71，该数据由负转正，与其它指标形成背离，盘中周期股的上涨以及连续两日调整或是该指数出现正向效应的主要原因。但由于该指数绝对值变化并不大，所以对短期市场节奏影响有限。



从上证指数均线系统角度看，指数跌破 5 日均线，显示短期指数的调整压力，但同时 20 日均线的支撑力度仍存在。所以综合判断我们认为短期指数还无法摆脱震荡调整的态势，但调整空间也相对有限。仓位继续保持六成。

稀土永磁

虽然 2017 年以来快速上涨,但当前稀土价格仍未达到高位。不论是从各路产业资本纷纷进军新能源汽车产业的事实看,还是从新能源产业对于我国实现伟大复兴的重要性看,对于稀土永磁材料的需求都将持续加大,稀土行业将迎来中长期修复行情。值得注意的是,近期有报道,由于特斯拉 Model 3 长续航版采用永磁电动机,这类电动机加剧了制造材料之一稀土钕的供应压力。今年对钕的需求预计将增至 3.42 万吨,明年会增至 3.88 万吨,供需缺口将进一步加剧。个股关注:北方稀土、中科三环、厦门钨业等

黄金概念

黄金正处于关键的转折点。黄金近期的反弹未能成功突破 1350,但价格仍在长期移动平均线之上。另一方面,黄金股处于调整阶段。在过去的 12 个月里,黄金股的交易价格都低于长期移动平均线水平,或许这是市场提供的低位进场机会,但这需要以黄金成功突破前高为前提。个股关注:山东黄金、金贵银业、紫金矿业等

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、多城市提速自动驾驶路测进程 智能驾驶迎风口

据媒体报道,杭州即将上线自动驾驶测试道路,阿里巴巴的自动驾驶研究团队或将正式浮出水面。3月14日,重庆四部门联合发布《重庆市自动驾驶道路测试管理实施细则(试行)》,标志着自动驾驶测试在重庆步入了规范化轨道。上海自动驾驶汽车测试基地动工,7月投入使用。北京、广州、深圳等多地纷纷提速自动驾驶路测进程。

今年 1 月 5 日，国家发展改革委组织研究起草的《智能汽车创新发展战略》提出，到 2020 年，智能汽车新车占比达 50%；2025 年，新车基本实现智能化。为此，北京、广州、深圳等多地纷纷提速自动驾驶路测进程。随着各地相继出台智能网联汽车道路测试办法并开始路测，有望加快推动智能网联汽车从研发、示范到商业化的进程。智能汽车产业在政策大力推动与技术飞速进步下将迎来高速发展。A 股中，华阳集团（002906）是百度无人驾驶平台成员之一，在阿里 YunOS、高精度位置定位等与阿里合作。四维图新（002405）高精度地图卡位优势显著，受益于自动驾驶加速落地。

2、大众斥巨资买电池 未来将在中欧量产电动车

据媒体报道，大众已选定电池供应商，为欧洲和中国的电动汽车项目提供价值 200 亿欧元的蓄电池和其他技术产品。大众还表示将扩大电动汽车生产规模。

目前中国和欧洲是大众最重要的市场。而未来十年，中国和欧洲很有可能仍是最重要的电动汽车制造基地。大众汽车与包括三星 SDI、LG 化学和宁德时代新能源在内的供应商达成中欧两大市场的电池订单，这将支持其在不晚于 2025 年实现最高 300 万辆电动汽车年产量的目标。大众汽车称其电池招标是汽车行业最大的采购行动之一，本次采购行动将对电动汽车行业产生深远影响，相关大众新能源汽车产业链公司有望迎来机遇。星源材质（300568）为 LG 动力电池隔膜唯一供应商。奥特佳（002239）为德国大众全球新能源电动汽车平台 MEB 的欧洲电动压缩机供应商。长信科技（300088）参股三元锂电池龙头比克动力。

3、苹果无线充电器月底开卖 可多台设备同时使用

据报道，AirPower 无线充电器可能会在本月底正式开卖。消息人士还透露，AirPower



的最大充电功率为 29W，能同时为多台设备进行无线充电，相比目前市面上的无线充电底座来说，它也是市面上首款通过 Qi 标准对多台设备同时进行感应式充电的配件。

IHSTechnology 的消费者调查显示，超过 90%的用户希望下一部手机提供无线充电功能。预计到 2020 年搭载无线充电的手机将超过 10 亿部，渗透率达到 55%。而配备无线充电的智能穿戴设备有望在 2020 年突破 2 亿部，届时仅消费电子，无线充电的市场总规模有望达到百亿美元。上市公司中，顺络电子（300322）无线充电线圈已经量产，正在市场推广，如果无线充电市场应用逐步打开，公司将率先受益。公司表示，一直与苹果保持积极联系。横店东磁（002056）软磁材料有供应给苹果无线充电领域 iwatch 产品。立讯精密（002475）是苹果 iwatch 无线充电供应商，同时还供应无线充电模组。

【上市公司】

华域汽车：参股公司亚普股份 IPO 获通过

凤凰股份：参股公司南京证券 IPO 获通过

棕榈股份：签署 80 亿元合作项目框架协议

鲁阳节能：一季度业绩预增 180%-230%

江特电机：参股公司澳大利亚锂矿项目投产

元力股份：一季报净利预增 360%-390%

航天发展：拟逾 15 亿收购航天开元等三家公司股权

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。