

## 一、风行视点

### 风行研判

上证指数今日跌 0.01%，深圳成指涨 0.22%。两市股指几乎是震荡平盘。成交量方面今日两市合计成交 4352 亿元，较上个交易日继续萎缩。市场多空暂时保持平衡，市场资金多处于观望情绪中。从主力资金的数据看，今日主力资金继续流出，流出额 211.4 亿，虽然较上个交易日流出额减少 20 亿，在近三个交易日中，虽然资金持续流出均超 200 亿，但呈逐级放缓的态势。

值得注意的是，今日交易中尾盘市场呈主力净流入，流入金额 11.9 亿元，这或者预示着部分资金已经开始尾盘抄底，对后期走势偏正面影响。从行业看白酒、家电等消费白马资金流入明显，上述行情先于市场调整，目前也先于市场企稳，短期或有操作的机会。资金流出方面，计算机应用、通信设备等行业由于近期反弹力度较大，继续保持资金流出状态。今日信心指数又幅正转负，为-1.41。近期市场信心指数反复在零轴波动，这也说明了市场谨慎心态的延续。从上证指数均线系统角度看，5 日、10 日、20 日均线保持多头排列，而 30 日、60 日、120 日均线保持空头排列，这种现象十分有趣，并且所有的均线都在向 3300 点整数关口汇集，这种态势或预示着指数会进行方向性选择。短期看，由于尾盘资金流入，以及今日缩量震荡的特征，我们判断短期市场或有反弹，**仓位继续保持六成。**

### 国企改革

昨日早盘，国企改革板块集体异动。中成股份、国投中鲁、洛阳玻璃、瑞泰科技直线涨停，其中，中成股份实现三连板，国投中鲁三天内两次涨停。际华集团、贵航股份、中粮糖业等跟涨。

武哥在3月12日收市观点中已经明确指出,要关注受益于两会政策预期的“国企改革”概念。近期全国各地都陆续公布了2018年国企改革思路,上海国资国企改革任务清单出炉,促企业集团整体上市。山西公布2018国企改革施工图 深度开放释放改革红利。陕西省表现将把握好十九大对国企国资改革发展的新要求,持续坚定不移地深化国企国资改革,发展壮大国有经济,提升国企发展质量效益。值得注意的是,今年《政府工作报告》中提出,国有企业要通过改革创新,走在高质量发展前列。国资委也表示今年国企改革要使更多优质资产注入上市公司。

国企改革做为对于2018年重要的主题投资机会,投资者应该如何去把握机会呢?武哥认为可以根据相关企业的改革进度,特别关注预期明显的上市公司。如:**山煤国际(600546)**:持续剥离亏损业务,国企改革值得期待。**浪潮信息(000977)**:推出重磅股权激励,吹响IT国企改革号角。**中再资环(600217)**:经营者持股方案获批等

## 合肥城建

昨日下午盘面最明显的异动现象就是合肥城建用了约十分钟的时间大涨14%,最终合肥城建是逆市涨停,成交6.66亿,换手率高达15.13%,全天股价振幅15.87%。合肥城建控股股东兴泰控股通过参股建信信托,成为海南建银建信的间接股东,而海南建银建信正是蚂蚁金服的股东之一。

通俗点说,通过老爸兄弟的儿子这层关系终于有独角兽概念,并且还成了该概念的龙头品种。昨日这个并不正宗的独角兽概念,却因为“宁德时代更新招股书”的事件快速涨停了,宁德时代作为新能源动力电池龙头企业是名符其实的独角兽,自接受上市辅导以来,就备受关注。3月12日,公司更新了招股说明书。

按照以往情况，企业对招股书进行预披露更新后，大约一个月之后便可进入上会阶段。宁德时代此次更新招股书，加之富市康的光速 IPO，这让市场对其上会时间充满了遐想。也刺激了以合肥城建、安彩高科等一批伪概念顺势拉升。而从合肥城建龙虎榜的情况看，我们均发现了宁波解放南路、佛山绿景路等一批游资炒作的身影。我们认为对于独角兽概念由于在风口所以大家一定要去伪存真，备加小心。

什么叫独角兽？在中国应该是指新兴产业中，具有技术优势或有效经营模式的出初创期企业，同时要满足业绩的持续增长。个股关注：格林美、先导智能、四维图新、科大讯飞等。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、港珠澳大桥正式通车倒计时 打开大湾区发展想象空间

港珠澳大桥澳门口岸管理区获批准自 2018 年 3 月 15 日零时起正式交付澳门特别行政区使用，并依照澳门特别行政区法律实施管辖。港珠澳大桥正式通车进入倒计时。

港珠澳大桥在珠江口形成了连接深港、广佛和珠澳三大经济圈的闭合快速路网，形成粤港澳大湾区城市群空间结构的重要骨架，充分打开了大湾区发展的想象空间。随着港珠澳大桥等交通基础设施的建成，珠江口西岸城市群与港澳地区的融合将进一步深入，这意味着珠三角区域一体化迎来全新发展阶段。相关概念股主要有珠海港（000507）、恒基达鑫（002492）及世荣兆业（002016）等。

#### 2、腾讯成立机器人实验室 人工智能医疗或率先突破

在“腾讯 AI Lab 第二届学术论坛”上，腾讯宣布即将成立机器人实验室“Robotics X”，并与施普林格-自然集团（Springer Nature）旗下的自然科研（Nature Research）正式

达成战略合作，共同推动“AI+医疗”领域的跨学科研究。双方将整合全球科研资源，支持医疗行业与人工智能研究的跨学科合作，推动更多“AI+医疗”产品的研发与落地。

2017年，腾讯发布了首款“AI+医疗”产品——“腾讯觅影”，该产品已在全国100多家三甲医院落地。2017年11月15日，科技部召开新一代人工智能发展规划暨重大科技项目启动会，确立中国国家医疗影像新一代人工智能开放创新平台依托腾讯公司技术能力组建，“腾讯觅影”也成为“AI+医疗”的国家级标杆。据Trend Force旗下拓璞产业研究所测算，2016-2018年全球智能医疗服务支出年复合增长率约60%，至2018年全球智慧医疗服务支出有望达290亿美元。宝莱特(300246)与腾讯建立长期战略合作伙伴关系，在智能穿戴、健康医疗、云平台等智能穿戴健康医疗产品展开合作。思创医惠(300078)与IBM“沃森肿瘤机器人”项目合作，将在全国各重点省份陆续推广建设沃森联合会诊中心，逐步推广人工智能的辅助诊疗服务。

### 3、菜鸟“门店发货”物流模式全面升级 新物流时代已经到来

3月15日，菜鸟宣布全新的“门店发货”物流模式开始升级，将从1月份试运行的上海、广州等4个城市扩展到北京、石家庄等30多个城市，接入近400家门店作为发货“前置仓”。以后线下商场、便利店、超市、快递网点都有可能成为“前置仓”，以“门店发货”为代表的新物流时代已经到来。“门店发货”打通线上和线下，消费者网购后可选择从就近的实体门店送货，最快2小时即可送达。试运行的两个月以来，“门店发货”订单增长超过10倍，广受市场欢迎。

与快递、仓配等电商物流不同，“门店发货”的模式灵活便捷。对于消费者来说，可以保证极速送达，还能预约特定时段送货。对于商家来说，可以用一个库存做好线上线下两盘生意，



供应链效率大幅提升。随着新零售的快速发展，“门店发货”这种新物流模式将成为线上线下商业融合的高速公路，具有线上线下新零售信息数据优势的相关公司有望受益。石基信息（002153）旗下石基零售是阿里投资的唯一零售信息化领域公司。新北洋（002376）在物流行业信息化和自动化产品解决方案方面与菜鸟有合作。

## 【上市公司】

卫宁健康：一季报预增 40%-60%

京威股份：拟 160 亿元投建新能源整车基地项目

易华录：参股设立广东大数据交易中心

键桥通讯：控股股东及其一致人持股升至 25%

华邦健康：拟不超 3 亿元回购公司股份

格力电器：深股通净卖出 4.11 亿元

乐视网：未形成任何引入投资者增资方案及意向

## 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。