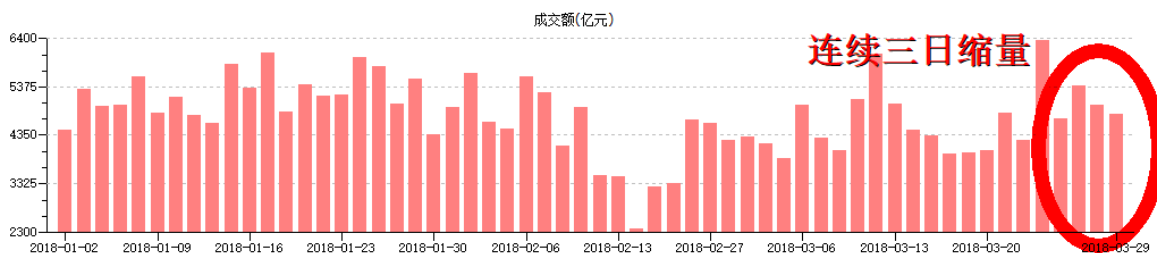


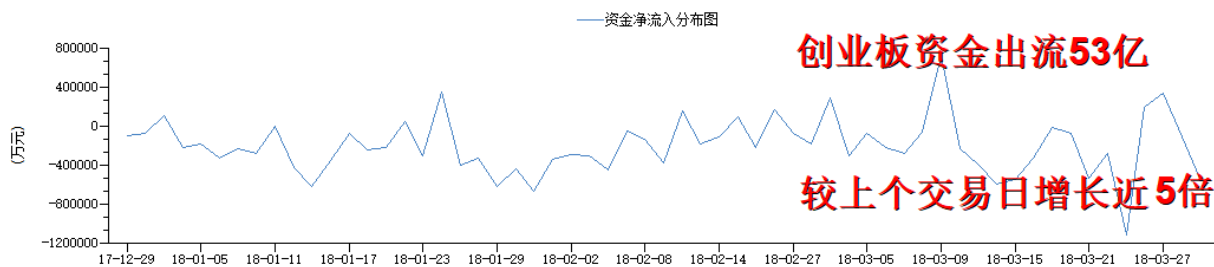
一、风行视点

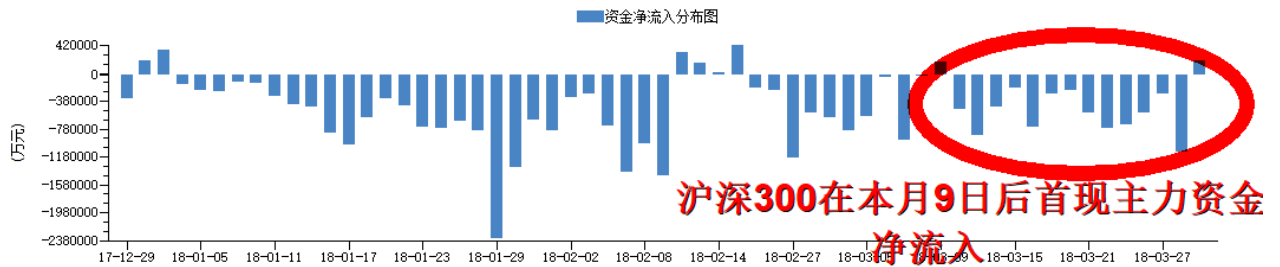
风行研判

大盘观点：今日三大指数早盘高开，创业板指在 1850 处承压回落，与此同时下探至 3100 点的沪指快速拉升。最终沪指上涨 1.22%；深成指上涨 1.18%；创业板上涨 0.38%。两市合计成交 4786 亿元，这已经是连续三个交易日出现持续缩量状态，代表场内资金观望情绪加重



主力资金动态：从主力资金动态看，今日主力资金流出 66.7 亿，较昨日流出 238 亿已经出现明显的改善，特别是从结构看，创业板主力资金分歧较大，今日流出 53 亿较上个交易日增长近 5 倍。但与此同时以沪深 300 为代表的大盘权重资金抄底比较坚决。昨日主力资金流放 19 亿，这是在 3 月 9 日以后第一次出现主力资金净买入的局面。

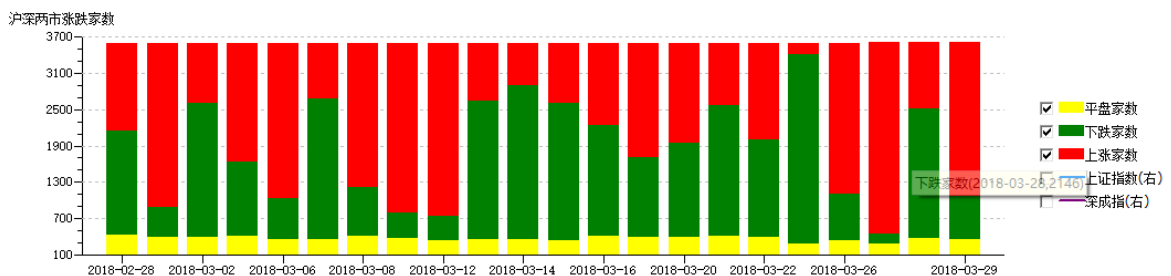




在个股方面万科成为两市主力资金流入最大品种，值得注意的是，大型的股份制商业银行成为主力资金抄底的集中领域。

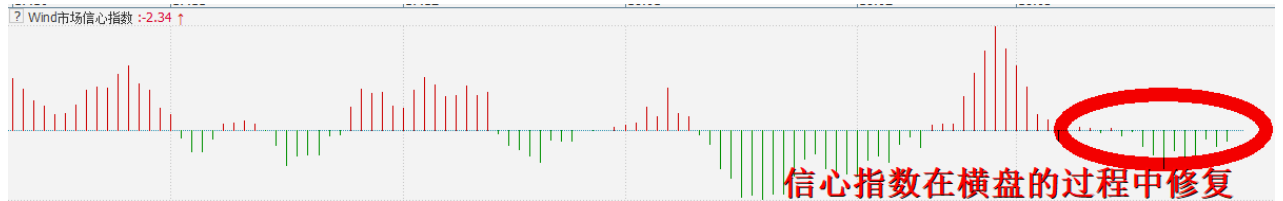
序号	证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	↓主力净流入额(万元)	成交额(万元)
1	000002.SZ	万科A	9.03	66,836.37	331,180.27
2	601288.SH	农业银行	2.59	43,128.55	195,136.49
3	600036.SH	招商银行	2.13	41,293.69	197,233.84
4	600887.SH	伊利股份	3.90	38,290.73	267,307.41
5	601939.SH	建设银行	3.23	27,149.32	173,082.12
6	000651.SZ	格力电器	3.49	27,131.56	390,549.76
7	000333.SZ	美的集团	4.10	22,209.31	209,881.39

昨日两市涨跌家数比: 3.54。市场赚钱效应较昨日大幅改善，虽然在午盘后市场风格发生了明显的变化，但可喜的是，权重股的反弹并没有带来资金跷跷板效应，市场多数个股出现上涨，这是较为正面的信息！



信心指数方面: -2.34, 环比改善。市场信心在权重股发力后, 开始趋于稳定, 值得注意的是, 在本轮指数底部震荡的过程中, 信心指数未出现近一步恶化, 3100 点心理支撑力度

较大，所以基于这种心理预期，权重股在该区域出现超跌反弹也算情理之中。



综上所述，从盘口数据看，沪深 300 的企稳反弹对市场人气的恢复以及场内资金的参与度都有正面影响，虽然主板的上涨使创业板做多资金产生分歧，但 54 亿资金流出并不是大级别的范围，所以后市创业板节奏不宜过份悲观！从技术的角度看，上证指数 MACD 或现底部金叉，KDJ 在底部也出现积极信息。从均线系统看，今日指数上攻 5 日均线，并收于上方，短期技术超卖有修复的迹象，但唯一不足的是量能缺乏配合，所以我们判断指数或继续向上拓展反弹空间，挑战 3200 整数关口（即 10 日均线压力）！

万科 A

点评：万科 A 大涨 9.03%，甚至盘中一度强势涨停，成为引领主板市场走强的关键力量。万科全天成交 33.1 亿，主力资金净流入 6.68 亿，主力机构做多较为坚决！这种坚决可能来自于以下几个方面：首先、万科集团 2017 年全年实现营业收入 2429.0 亿元，实现净利润 280.5 亿元，同比增长 33.4%。相对于目前的总市值 3700 亿，静态市盈率仅 13 倍估值，加之近 40 个交易日万科跌幅 23.48%，低估值加之股价超跌引发资金疯狂买入。万科 A 实际上是主板低估值权重股的一个缩影。所以从操作的角度建议投资者可关注两个方面，第一、关注以万科 A 为代表低估值蓝筹股超跌反弹的机会，特别上文中我们提到的大型的股份制商业银行，工商银行 2017 年全年净利润高达 2860 亿，不良率逐季下降，净息差稳中提升，主力资金净流入 1.95 亿，农业银行 2017 年净利润 1929 亿，增长 4.9%。主力资金净流入仅次于万科高达 4.31 亿。招商银行 2017 年净利润 700 亿，增长 13%。

主力资金净流入 4.13 亿。第二、关注地产板块中同样有低估值优势的一二线龙头品种，如：广宇发展（11 倍）、城投控股（11 倍）、上实发展（12 倍）等

航天军工

点评：昨日航天军工板块表现相对疲弱，行业指数逆市下跌 0.87%，这其中如中航沈飞、航发动力、中航飞机等品种逆市下跌。所以我们先表明观点，我们认为航天军工板块的调整可能是布局的是良好时机，我们仍坚定看好航天军工板块在 2018 年的表现，其原因有以下几点：首先从行业发展看，今年我国国防预算将突破 1.1 万亿元，同比增长 8.1%，扭转了连续数年的增速下滑趋势。其次我国军工航天产业进口替代有巨大空间，尤其是大飞机、航空发动机、卫星导航芯片等领域。以大飞机为例：未来 20 年我国客机市场需求量达 6103 架，价值近万亿。我国的大飞机成本优势明显，C919 价格为 5000 万美元左右，只有波音 737 或空客 A320 的一半左右。截至最新，C919 已取得国际国内 28 个用户的 815 架订单。最后航天军工的技术性调整的特征较为明显，板块 2 月 9 日启稳后一路稳步反弹，近期有加速之势，持续上涨后有获盘回吐压力实属正常，伴随着产业扶持、军民融合、中美贸易摩擦等因素出现，我们认为 2018 年航天军工值得重点关注，特别有规模优势及技术优势的企业。个股关注：中航沈飞、中航飞机、航发动力、海格通信等



二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、雄安新区设立一周年临近、市场期待规划出台

2017年4月1日,中共中央、国务院对社会发布了关于设立雄安新区的决定,目前已临近一周年,市场对相关政策的出台保持关注。按照2月份中央政治局常务委员会会议要求,雄安新区规划和建设要同步规划建设数字城市,努力打造智能新区;要坚持生态优先、绿色发展,努力建设绿色低碳新区。会议还要求,适时启动一批基础性重大项目建设,确保新区建设开好局、起好步。

环保方面,首创股份(600008)、渤海股份(000605)等在雄安新区均有项目;森特股份(603098)也在向环保行业转型。建筑建材方面,富煌钢构(002743)此前与河北建工集团就雄安新区住宅产业化相关合作事项进行交流;北新建材(000786)为国内石膏板龙头,受益于钢结构产业发展。智慧城市方面,数字政通(300075)全面推进“网格化+”智慧城市解决方案业务,在城市管理大数据运营、地下管线等方面竞争实力较强;易华录(300212)正在雄安新区推动数据湖建设。

2、山东力推化工去产能、上市公司加快产业升级

山东省安监局28日发布报告,提到加强化工产能控制和产业布局监管,今后新增产能化工项目原则上必须进入经认定的化工园区、专业化园区和重点监控点。该省已提出,化工企业总数要力争减少20%以上。根据行动时间表,将于今年6月完成对化工生产企业的评价,改造、搬迁、关停的企业名单也将出炉,随后立刻进入政策执行阶段。

报告中还提到,《山东省高端化工产业发展规划》已完成初稿,《山东省高端石化产业发

展规划(2018-2025年)》近期将印发实施。事实上,不少化工类上市公司正在逐步实现产品多元化、高端化的布局:华鲁恒升的有机胺产品利润占比已远超传统尿素业务;鲁西化工通过发展聚碳酸酯、甲酸等高端化工项目,抗周期能力明显增强;滨化股份的北海新区轻烃一体化等项目已被列为新旧动能转换重点建设项目。

3、舟山拟推石油现货交易自贸区建设向前迈进

据媒体报道,物产中大集团旗下浙江(舟山)石油化工交易中心近日获得了非国营贸易进口配额,它是国内首个原油一般贸易配额,意味着舟山可进行进口原油现货交易。据舟山政府官员透露,一旦正式运作,它将与26日刚刚上市的上海原油期货合作,为石油人民币做出贡献。浙江(舟山)石油化工交易中心主要经营石化产品交易,去年交易量达723亿元。

据舟山自贸区总体方案,舟山自贸区突出原油贸易打造油品全产业链,计划在2020年前建成4000万吨油品基地;到2030年,基地油品储运将达1亿吨,成为全球最大的油品化工基地之一。目前中央已明确支持在舟山设立人民币结算试点,逐步开展人民币计价结算和离岸金融业务,全力推进人民币国际化进程。随着国家大力推动舟山自贸区建设,相关公司将受益当地相关油品化工产业快速发展。荣盛石化(002493)控股公司浙江石化4000万吨/年的炼化基地一期项目今年底投产。中化国际(600500)旗下舟山兴中石油转运公司岙山基地是全国最大的石油码头和储运基地。

【上市公司】

中鼎股份:成为宁德时代供应商

东方园林联合中标近35亿元PPP项目



卫士通：股东拟减持公司不超 6% 股权

川投能源：获长江电力举牌 持股达 5%

闰土股份：一季度净利预增 87% 至 120%

葛洲坝：去年净利增 38% 证金持股增至 4.9%

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。