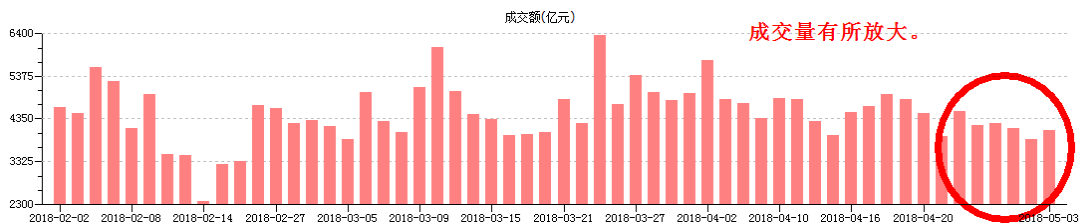


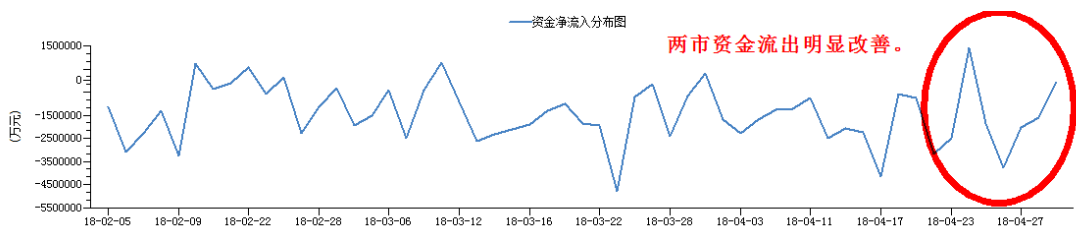
## 一、风行视点

### 风行研判

大盘观点: 昨日市场受外围下跌及贸易战不确定性影响, 两市早盘低开后一路下挫, 创业板一度跌近 2%, 随后触底反弹, 午后创业板继续拉升, 题材股表现活跃。两市共 2333 只个股上涨, 57 只个股涨停, 除新股外涨停 54 只; 827 只个股下跌, 22 股跌停; 小米概念、民航、次新股、券商等领涨; 复牌股、ST 股、有色钴跌幅居前; 两市成交 4072.33 亿元较昨日有所放大。收盘沪指涨 0.64% , 深成指涨 1.12%, 创业板涨 1.4%;

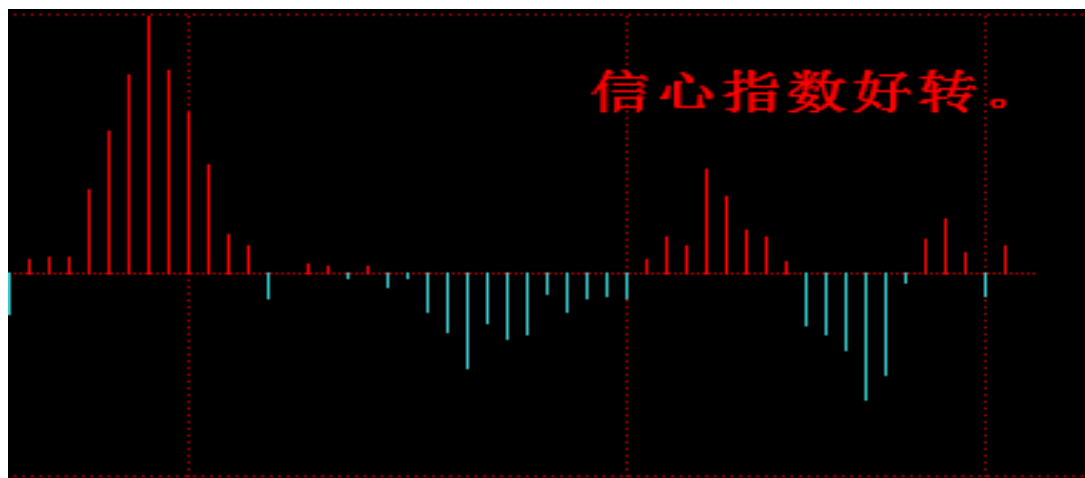


### 主力资金动态:



昨日两市主力资金流出 81 亿元, 创业板流出 4 亿元较前天有明显改善, 沪深 300 流入 8 亿元成为近五个交易日中的首次流入, 从整个主力资金来看整个市场的资金流出迹象有很明显的改善, 市场人气得到回升。

信心指数: 2.57



信心指数在前几个交易日中总是上下震荡，但上涨红柱增多，随着昨日信心指数的再次翻红，也体现了整个市场信心还是乐观积极为主。综上所述，从大盘和盘口的数据来看，成交量有所放大，主力资金的流出也得到了明显改善，整个市场充满了正面积积极的信号（有木有！），随着大盘下午的强力拉升，MACD 的红柱逐步增大说明了底部结构构筑的逐渐完美（底部逐步抬高），主板有望在近日完成底部结构的构筑，向上突破，创业板仍是未来的市场人气风向标，继续看多，但各位老铁要注意 1850 点压力。

## 热点聚焦：消费电子

点评：昨日消费电子行业走势十分活跃，奋达科技、宇环数控、安洁科技等多只个股涨停！消费电子盘中走强我认为主要有以下两个原因，首先是受小米正式申请在香港上市。这将是 2014 年以来全球最大 IPO，伴随着港股上市的完成，小米登入 A 股的时间也渐行渐进。小米目前已经成为全球第四大智能手机制造商，该消息成为挑动消费电子行业反弹的主要因素。除小米上市的事件驱动以外，5 月 2 日苹果公司公布了 2018 财年第二季度财报数据，数据显示营业高达 6.1 万亿美元，同比增长 16%，净利润 1.38 万亿，同比增长 25%。苹果公司靓丽的季报数据也提振了市场信心。智能手机竞争趋烈，在操作中

建议投资者关注消费电子龙头企业。2017年中国智能手机市场总出货量为459亿部，同比下降4%。这说明中国电子消费市场短期规模已经趋于稳定，未来行业小厂商将逐步被挤出市场，行业集中度有望持续提高，对于上游零部件厂商而言，下游品牌的集中也会让促进资源也会向龙头集中，未来龙头的价值将进一步体现。建议关注立讯精密、欧菲科技、合力泰、蓝思科技等品种。

## 热点聚焦：平安银行

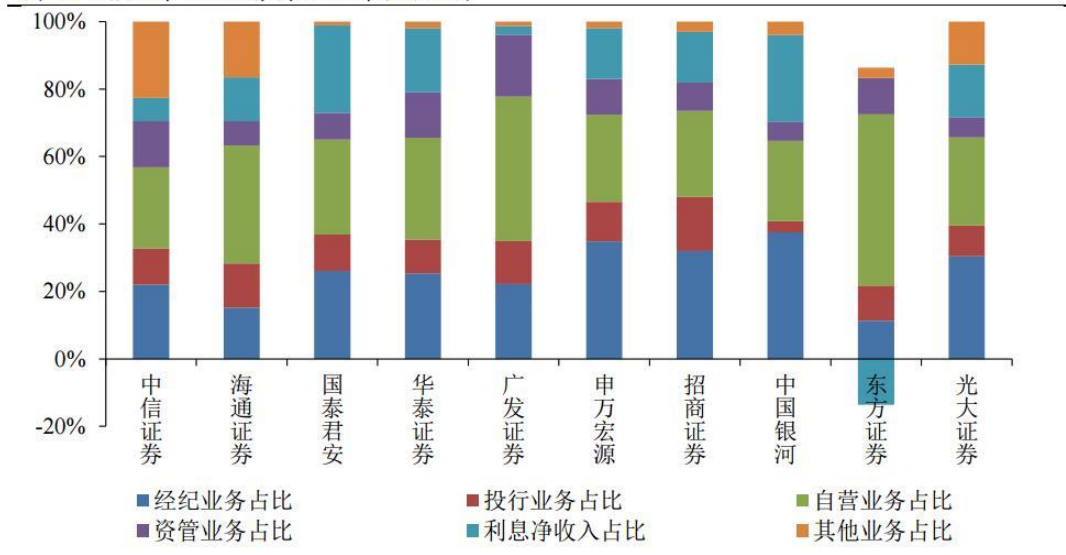
点评：昨日平安银行逆势下跌1.19%，银行股作为上证指数的顶梁柱之一在指数大涨时却原地卧倒实属怪象。在前段时间政府降准的消息公布后本应有助于银行股，但现在来看表现不明显。其实平安银行的疲弱表现是前期权重蓝筹一个缩影。我们认为制约蓝筹权重反弹高度最大因素仍是前期《资管新规》的发布。为什么我们还要老生常谈这个话题是因为很多投资者并没有真正明白此中利害关系。本次资管新规核心要素包括，打破刚性兑付；产品净值化管理；过渡期延长等。但总体来看是为了控制流动性风险，规范理财市场发展。但值得注意的是，虽然新规在过渡期方面进行了延长，但是大家请注意，已经到期的原资管计划是不是再续了，部分资管计划中原本配置了大量蓝筹权重，由于《资管新规》的出现，部分机构只能卖出清仓，这或许是权重股特别是银行股表现低迷的主要原因。而这种压力会持续存在，所以短期建议投资者对权重股不要轻易抄底，因为我们不知道到底有多少资管计划中的股票资产会抛售，特别是那前十大流通股股东有私募资管计划的上市公司更要小心！

## 热点聚焦：券商

昨日券商信托行业板块引领两市走强，截至收盘板块上涨2.81%，主力资金净流入7.2

亿。上涨主要原因如下：一方面央行资管新规靴子落地，短期对资管行业带来阵痛，长期看却有利于行业健康有序发展。新规延长过渡期至 2020 年底，且政策上释放了货币政策由中性偏紧转向稳健中性的积极信号，缓解了新规对市场的冲击。另一方面券商和市场走势息息相关，股市未来走向更关系到了其业绩。2017 券商净利润下降 8.5%至 1130 亿元，但大型券商却出现逆势增长，例中信证券业绩增长 10.3%至 114 亿元。同时证金也在一季度增持 16 家券商，有 9 家持股比例高达 4.9%，不可谓不看好！

图 7: A 股上市 TOP10 券商 2017 年收入结构



数据来源: wind, 中国银河证券研究部  
排序统计口径: TOP10 指的是 2017 年 4 季度末总资产排序

技术上看，周线级别看券商板块目前已到近两年历史低位，近年来跌幅不断放缓、成交量不断收缩，去年 5 月至今，板块跌幅已压缩至 11%，后期上涨空间较大。



综上所述，虽说近期发布的新规影响相对有限，但我们依然需要规避业绩较差的中小零售券商，关注业绩稳定性更好的综合券商龙头，例如中信、招商、华泰、东方财富等等。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、特斯拉中国电池工厂即将公布 相关公司有望受益

据媒体报道，特斯拉 CEO 马斯克称中国电池厂相关公告将很快发布。今年四季度前会公布第二座超级电池工厂在中国的具体地址，未来超级电池工厂也会兼顾造车。

特斯拉公布的财报中显示，Model 3 车型的产量在 4 月达到了每周 2270 辆，周产量连续第三个星期达 2000 辆以上。在第二季度中，预计将产量提高至新的水平。Model 3 订单量超 40 万辆，产能不足是目前最大的制约。中国工厂一旦落地，有望使得特斯拉放量提速，产业链相关公司有望受益。先导智能 (300450) 作为具备全球竞争力的锂电设备龙头，为特斯拉提供动力锂电池设备。长园集团 (600525) 是湿法隔膜和锂电池电解液添加剂龙头，有望受益特斯拉国产化。

#### 2、高通车联网首度跨车商演示、最早明年将量产

据媒体报道,高通日前与 5G 汽车联盟、奥迪、福特携手实现全球首次跨不同汽车制造商车型的蜂窝车联网 (C-V2X)直接通信技术演示,预计该技术最早明年实现在汽车中的置产。据介绍,此次演示利用基于全球统一的 5.9GHz 智能交通系统频谱的 C-V2X 实时直接通信,可避免车辆碰撞、改善道路安全,且无需依赖任何移动运营商网络。

今年 5 月 1 日起,《智能网联汽车道路测试管理规范(试行)》正式实施,将进一步助推智能网联汽车产业的发展。预计 2020 至 2025 年,V2X 新增市场达 2000 亿元规模。车联网投资方向包括车载终端、平台运营商、高精度地图,相关公司有索菱股份(002766)、千方科技(002373)、四维图新(002405)等。

### 3、东北两省扩大大豆种植面积、为当前农业“首要政治任务”

据报道,黑龙江省农业委员会日前召开专题会议,向省内各市下达了 2018 年全省扩种大豆及新增耕地轮作试点任务表。吉林省也于日前召开了全省调整种植业结构扩大大豆种植面积工作视频会议并下发《关于下达 2018 年全省大豆种植面积任务的通知》。4 月 28 日,吉林省长春市农业委员会在网站发布了《关于迅速落实 2018 年大豆种植面积任务的紧急通知》,其中强调:“将扩大大豆种植面积作为当前农业生产的首要政治任务。”除了新增大豆种植面积,据了解,黑龙江省还将在已经安排 1150 万亩轮作试点任务的基础上,再新增一定面积进行扩种大豆,并给予补贴。

2017 年中国大豆进口量为 9554 万吨,同比增长 13.9%。据商务部网站消息,我国将对原产于美国的大豆等农产品、汽车、化工品、飞机等进口商品对等采取加征关税措施,税率为 25%,涉及 2017 年中国自美国进口金额约 500 亿美元。国内大豆种植销售公司将直接受益。北大荒(600598)位于黑龙江,是我国目前规模最大、现代化水平最高的种植业



上市公司。公司表示, 现有大豆种植面积 100 万亩。农发种业 ( 600313 ) 主营农作物种子的生产和销售。

## 【上市公司】

智光电气: 与阿里云签署战略合作框架协议

宝新能源: 转让百合网 13.37% 股权

天舟文化: 已累计回购公司 2.87% 股份

天域生态: 控股股东拟增持 0.5%-2% 股份

广州港: 预计 4 月份货物吞吐量同比增 11.1%

宜安科技: 实控人变更为株洲市国资委

## 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。