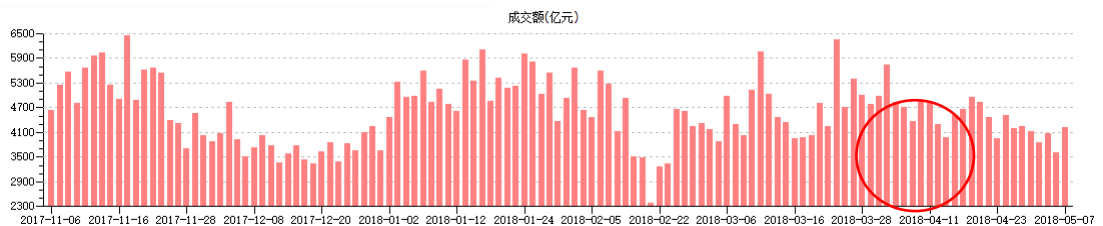


一、风行视点

大盘观点: 昨日三大指数全天稳步拉升, 个股普涨, 市场赚钱效应明显, 最终上证指数上涨 1.48%, 深圳成指上涨 1.92%, 创业板上涨 2.07%; 盘面上看, 以茅台为首的白酒和以云南白药为首的医药等白马板块表现强势, 与此同时题材股也不甘示弱, 锂电池、工业互联网概念股也是全面爆发; 整体做多氛围有所改善, 但是美中不足的是量能, 虽然较上周五成交量有一定的放大, 但是对比近 10 个交易日量能始终在一个比较低的水平, 短期我们还是应该多一份谨慎;



主力资金动向: 昨日无论是沪深两市、沪深 300 还是创业板, 资金都是呈现小幅流入状态, 盘后我们发现资金流入的行业主要还是防御性为主, 像白酒、医药等;

日期	2018/05/07	统计区间	1日	行业分类	申万行业三级
序号	行业	↓主力净流入额(万元)		成交额(万元)	
1	合计	1,212,053.37		42,180,450.56	
2	SW白酒	150,080.27		1,498,316.28	
3	SW软件开发	123,945.42		1,515,338.29	
4	SWIT服务	88,316.02		1,692,856.95	
5	SW中药III	70,694.66		1,212,114.87	

而资金流入较多的个股, 还是集中在像茅台、五粮液、赣锋锂业、保利地产、美的集团这类前期超跌的品种上, 从资金选择上看, 短期还是超跌品种的反弹;

日期	2018/05/07	统计区间	1日		
序号	证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	↓主力净流入额(万元)	
1	600519.SH	贵州茅台	5.33	47,825.29	
2	002460.SZ	赣锋锂业	9.76	35,741.67	
3	000858.SZ	五粮液	4.25	30,048.85	
4	600048.SH	保利地产	3.68	29,064.76	

综上所述: 我们认为大盘昨日虽然表现强势, 但缺乏量能的配合, 短期持续上涨的压力还是比较明显, 从技术走势上看, 上证指数一举站上 20 天线, MACD 红柱也有放大, 上证 50 也有企稳的迹象, 但是我们需要密切关注上方 3150 缺口附近的压力; 创业板指数一直都是强于主板市场, 我们也一直强调创业板的机会, 但是创业板也即将来到前期 1900 点的压力位附近, 所以我们判断今日指数会有小幅的调整, 休整之后将会继续上攻, 仓位上我们还是保持四成!

上证指数: 看跌

创业板: 看跌

热点聚焦: 新安股份

昨日新安股份大涨 7.62%, 创下近两年多反弹新高。且量能稳定提升, 换手率高达 7.78%, 上攻势头没有减弱的迹象。“有机硅要上天 价格和太阳肩比肩”——新安股份今日的火爆行情与其销量和原材料价格持续上涨有直接的关系! 从公司靓丽的业绩报可以看到一季度归母净利同比增加 300%多, 同时超过 84%的产品收入来源于有机硅制品。近年来, 伴随着我国经济发展, 下游产品丰富达上万种, 有机硅中间体表现消费量自 2008 年的 59.3 万吨增长至去年底额 185.5 万吨, 复合增长率高达 14%。而行业整体库存持续处于低位, 这导致 1 季度原材料硅块价格同比上升 25%、有机硅 DMC 价格同比大增 60%。那么问题来了, 除了有机硅, 还有哪些行业具备类似逻辑? 涨价榜上第一名就是造纸印刷。行业一方

面受环保持续严监管态势影响，供需结构进一步改善；另一方面原材料价格上涨提升企业采购成本，相关龙头企业有提价诉求。操作上请关注相关上市公司太阳纸业、晨鸣纸业、岳阳林纸等。

附：

部分废纸品种价格走势



热点聚焦：中国石化

昨日中国石化上涨 2.43%，虽然涨幅并不出众，但股价却一举突破了 7.00 元平台压力，短期看涨。中国石化作为石油化工板块的龙头其上涨带动昨日油服行业表现出众，恒泰艾普、潜能恒信、杰瑞股份等品种纷纷大涨。油服板块的上涨得益于近期国际油价的强势表现。美原油期货价格已经突破 70 美元/桶，并且近一年涨幅已经超过 44%。国际原油价格上涨的因素除了 OPEC 持续减产以外，近期中东地缘政治时局紧张以及近期伊朗核协议事

件对原油市场都产生影响，我们预计短期国际油价仍有上涨空间。而受益于油气价格上涨的油服类上市公司值得关注。油服与油价高度相关，遵循“油价变化——油气公司业绩变化——油气公司资本支出变化——油服公司订单变化——油服公司业绩变化”传导路径。参考历史经验，油价突破 70 美元后，油公司资本开支增加意愿明显增强。2018-2020 年全球油气资本支出趋势向上，而国内“三桶油”2018 年油气资本支出增长约 20%，所以相关产业链值得关注。油服产业链投资逻辑：从资本开支增长受益次序与业绩弹性来看，油服类公司受益最为明显，其次是装备类公司，最后是工程类公司。个股关注：杰瑞股份、海油工程、中海油服等



二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、兵装集团自动化所转制获批、科研院所转制起步

国防科工局网站 7 日显示，国防科工局、中央编办、财政部等日前联合印发《关于中国

兵器装备集团自动化研究所转制为企业实施方案的批复》。批复明确了转制适用政策，需要开展的重点工作和程序，提出了有关要求。中国兵器装备集团自动化研究所是本次军工科研院所分类改革中批复的第一家转制为企业的单位，标志生产经营类军工科研院所转制工作开始迈入实施阶段。

科研院所转制将加快相关资产的证券化进程，上市公司作为集团的资本市场平台，将成为军工资产证券化的主要受益者。今年接下来的军民融合深度发展实质利好政策有望渐次落地。资料显示，兵器装备集团旗下上市公司包括西仪股份(002265)、湖南天雁(600698)等。军工板块中具有平台地位、相关科研院所转制进度较快的相关公司，包括中航机电(002013)、航天电子(600879)、国睿科技(600562)等。

2、国产高端电子树脂研制成功、打破外国垄断

据媒体报道，圣泉成功研制制芯新材料“光刻胶用线性酚醛树脂”，历时 26 年。这种电子树脂的国产化成功，已经让数十家光刻胶企业（芯片上游企业）慕名而来，采购这种“制芯”用的高端材料。

业内认为，中国芯难产的背后，也暴露出中国高端材料长期依赖进口，以致于被人卡脖子的窘境。作为芯片的核心材料，光刻胶及光刻胶用树脂的技术曾长期由国外垄断，中国长期依赖进口。这种高端材料打破了美日等外国垄断，可加速我国自主芯片的研制进度。强力新材(300429)产品包括 PCB 光刻胶树脂、半导体光刻胶光引发剂等。飞凯材料(300398)投资建设 9000t/a 合成新材料项目，布局 PCB 上游电子级酚醛树脂。

3、超导企业将亮相自主品牌盛会、行业发展前景佳

首届"中国品牌日"系列活动将于本月 10 日至 12 日举行。届时举行的首届中国自主品



牌博览会上,备受关注的上海科创板将集中展示突破性原创成果与颠覆性技术变革的研发品牌,上海超导科技股份有限公司将作为代表性企业亮相。

超导技术在智能电网、绿色能源、军事工业、医疗器械、交通及科学研究等领域有着重要应用前景,预计到2020年,国际超导带材市场规模将达到600亿元人民币。目前世界上多国都在大力发展超导产业,高温超导带材已发展到第二代,原材料成本大幅降低。永鼎股份(600105)近年来持续深化、优化第二代高温超导带材的核心工艺。宝胜股份(600973)涉及超导系统开发与应用。

西部材料(002149)正在加大超导用均质铌管材的研制投入。

【上市公司】

中原环保:预中标生态水系建设工程PPP项目

必康股份:实际控制人累计增持1.62%

*ST狮头:逾15%股份溢价转让,控股股东变更

保税科技:拟8.8亿元收购军工企业能通科技

方正证券:瑞信方正的股权调整仍在研究阶段

紫光国芯:今日起更名为“紫光国微”

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。