

首证投资晚报

2018年4月4日 星期三

A股重要指数 4月4日

指数名称	涨跌%	收盘
上证指数	-0.18	3131.11
深证成指	-0.65	10684.56
沪深300	-0.2	3854.86
创业板指	-1.9	1836.81
中小板指	-0.88	7280.35
上证50	0.19	2702.37
沪深当月	-0.19	3841.6
B股指数	-0.2	325.36
中证100	0.18	3905.43
中证500	-0.69	6017.69
深证100	-0.17	4397.31
GC001	-5.18	2.745

首证观点

今日两市指数呈冲高回落走势，创业板高开低走明显弱于大盘。指数纷纷红翻绿，上证下跌0.16%，深成指跌0.65%，创业板跌1.90%。板块上看，医药、日用化工、酿酒、食品饮料、农林牧渔涨势靠前，而软件服务、半导体、互联网等跌幅靠前。防御板块上涨而成长性板块的股票开始回调，资金避险情绪增加。周二在美股大跌的情况下，权重异动A股走出止跌反弹的走势护盘迹象明显。目前影响行情的主要因素是贸易战对国内经济影响的悲观情绪，以及前期受政策大力扶持的新经济概念的成长股票在经历了普涨之后将回调压力。

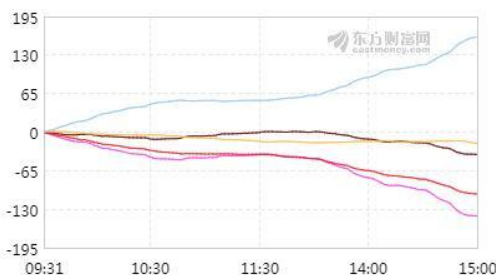
首证投顾认为，目前创业板上涨后估值也得到一定修复但整体依然缺乏盈利持续抬升的“大逻辑”，回调调整将是大概率，后期板块中个股分化将继续加大，具有实质成长性的个股将走出独立行情。总体看，市场受国内外不确定因素较多，短期回调波动的概率仍较大，受政策驱动影响市场仍存行业盈利分化的结构性行情，成长性个股将具有更多的投资机会。

消息面上：1. 美国当地时间4月3日下午，美国贸易代表办公室在其网站上发布了根据所谓301调查，建议加征关税的自中国进口产品清单，该清单包含大约1300个独立关税项目。美国贸易代表办公室建议对清单上中国产品征收额外25%的关税。此建议清单公布后，将有60天的公示磋商期，到期将公布对华301调查最终制裁清单。

2. 4月3日上午，国家外汇管理局召开党组扩大会议。会议要求，外汇管理部门要服务全面开放新格局和实体经济发展，防范跨境资本流动风险，维护国家经济金融安全。



每日沪港通额度变化图



大盘资金流向图

股指期货指数

4月4日

名称	涨跌%	收盘
上证 1804	0.13	2698
上证 1806	0.05	2685.8
沪深 1804	-0.19	3841.6
沪深 1806	-0.07	3806
沪深指数	-0.15	3827.6
沪深下月	0.07	3833
沪深下季	-0.07	3806
沪深隔季	-0.08	3775

板块资金流向

今日资金净流入较大的板块：酿酒行业、食品饮料、银行、农牧饲渔、航天航空等。

今日资金净流出较大的板块：软件服务、电子元件、电子信息、有色金属、通讯行业等。

当天交易板块中，船舶制造、农牧饲渔、贵金属等涨幅居前，软件服务、仪器仪表、通讯行业等跌幅居前。

个股资金流向

净流入板块及个股：

酿酒行业，净流入较大的个股有：五粮液、贵州茅台等。

食品饮料，净流入较大的个股有：伊利股份、养元饮品等。

银行，净流入较大的个股有：平安银行、农业银行等。

农牧饲渔，净流入较大的个股有：北大荒、敦煌种业。

航天航空，净流入较大的个股有：爱乐达、航发科技等。

净流出板块及个股：

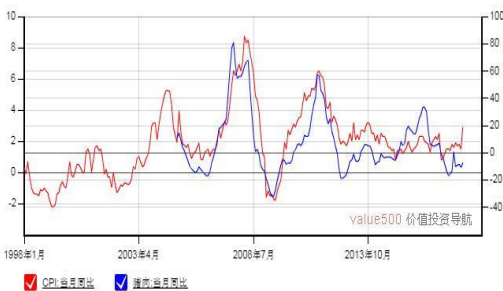
软件服务，净流出较大的个股有：科大讯飞、网宿科技等。

电子元件，净流出较大的个股有：京东方 A、紫光国芯等。

电子信息，净流出较大的个股有：东方财富、中科创达等。

有色金属，净流出较大的个股有：赣锋锂业、中国铝业等。

通讯行业，净流出较大的个股有：东土科技、亨通光电等。



中国 CPI 走势图



中国 PMI 走势图

泰禾“老臣”丁毓琨离职 张晋元升至执行副总裁

文/财联社

财联社4月3日讯，财联社记者从知情人士处独家获悉，泰禾集团副总裁丁毓琨已于日前离职。

泰禾方面向财联社证实了上述消息，并表示，“前不久，丁毓琨先生因个人原因提出辞职，目前已经离开公司。我们对丁毓琨先生在泰禾集团工作期间所做的努力和贡献表示衷心感谢。”据泰禾2016年12月更新的资料显示，丁毓琨出生于1967年，本科学历，其于2003年5月至2008年10月任泰禾集团董事长助理(2006年起兼任北京泰禾房地产开发有限公司副总经理);2009年2月至2011年5月任中庚集团福清公司总经理，2011年6月至今任公司董事长助理(2013年3月起兼任福州泰禾房地产开发有限公司副总经理);2013年4月至今任公司监事会监事。丁毓琨属于泰禾老将，离职前担任泰禾集团副总裁，分管广深区域。知情人士向财联社透露，丁毓琨离职后，将由新加入泰禾的副总裁许珂接管华南区域。“目前新到任的副总裁许珂在泰禾集团分管营销工作，暂时代管广深区域工作。”泰禾方面回复称。“丁毓琨是被劝退的，除了业绩问题外，还有可能与新来的副总裁许珂有关。”一位接近泰禾集团的人士告诉记者。

相较于丁毓琨、许珂，张晋元的履职经历更丰富。资料显示，张晋元毕业于清华大学，在美国斯坦福大学拿到MBA，先后在IBM和麦肯锡任职。张晋元2011年加盟万科，出任万科集团战略投资部总经理，该部门曾是万科总裁郁亮最为倚重的核心团队，业内人士称为“战投帮”。2014年其担任万科成都公司总经理，2015年7月其加盟华夏幸福出任副总裁。2016年5月，张晋元加盟泰禾任副总裁。“张晋元入职泰禾后，华夏幸福先后有多人加入泰禾，包括公司副总经理陈波、公司财务总监李斌、广州城市公司总经理冼耀强等均来自华夏幸福。‘华夏系’的人加入泰禾后，就容易与原‘福建帮’老臣在业务方面产生摩擦。此次，在张晋元升职不久，丁毓琨便离职，原因耐人寻味。”一位与泰禾有业务往来的业内人士告诉记者。去年底，泰禾集团董事长黄其森曾公开表示，2018年泰禾集团的销售目标为2000亿元。2018年将继续降低土地成本，争取在上半年将负债率降到79%，下半年降到75%。

显然，在规模上实现快速扩张，既是机遇又是挑战。上述知情人士表示，将张晋元提升为泰禾执行副总裁，或有这方面的考量。

据泰禾集团2017年业绩预公告显示，2017年预计归属于上市公司股东的净利润为20.5亿元—23.8亿元，比上年同期增长20.07%—39.40%；基本每股收益1.6473元—1.9125元。

这七种特征出现才能抄底

文/首证研究院

一、量能特征。如果股指继续下跌，而成交量在创出地量后开始缓慢的和放量，成交量与股指之间形成明显的底背离走势时，才能说明量能调整到位。而且，有时候，越是出现低位放量砸盘走势，越是意味着短线大盘变盘在即，也更加说明股指即将完成最后一跌。

二、市场人气特征。在形成最后一跌前，由于股市长时间的下跌，会在市场中形成沉重的套牢盘，人气也在不断被套中被消耗殆尽往往是在市场人气极度低迷的时刻，恰恰也是股市离真正的低点已经为时不远。

三、走势形态特征。形成最后一跌期间，股指的技术形态会出现破位加速下跌，各种各样的技术底、市场底、政策底，以及支撑位和关口，都显得弱不禁风，稍事抵抗并纷纷兵败如山倒。

四、下跌幅度特征。在弱市中，很难从调整的幅度方面确认股市的最后一跌，股市谚语：“熊市不言底”，是有一定客观依据的，这时候，需要结合技术分析的手段来确认大盘是否属于最后一跌。

五、指标背离的特征。指标背离特征需要综合研判，如果仅是其中一两种指标发生底背离还不能说明大盘一定处于最后一跌中。但如果是多个指标在同一时期中在月线、周线、日线上同时发生背离，那么，这时大盘往往极有可能是在完成最后的一跌。

六、个股表现的特征。当龙头股也开始破位下跌，或者是受到投资者普遍看好的股票纷纷跳水杀跌时，常常会给投资者造成沉重的心理压力，促使投资者普遍转为看空后市，从而完成大盘的最后一跌。

七、政策面特征，这是大盘成就最后一跌的最关键因素，其中主要包括两方面：一是指对一些长期困扰股市发展的深层次问题方面，能够得到政策面明朗化支持；另一方面是指在行情发展方面能够得到政策面的积极配合。

联系方式

办公地址：北京市丰台区榴乡路 88 号石榴中心 2 号楼 18 层
邮编：100079
客服电话：400-156-6699
投诉电话：010-53806052
公司网址：<http://www.0606.com.cn>



“海纳智投”是首证投顾推出新时代投顾平台，牛股金股天天送，投资课堂时时学，百名投顾各显神通，立刻扫码下载开启您的财富升值之路。

免责声明

本报告是由北京首证投资顾问有限公司（投资咨询业务资格机构注册编号：ZX0013）研发部撰写，仅供北京首证的客户参考使用，我公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

研究报告中所引用信息均来自公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，不保证投资顾问作出的任何建议不会发生任何变更，也不保证我公司或关联机构不会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易。

本报告所载资料、意见及推测仅反映发布本报告当日判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及相关要素可能会波动。在不同时期，我公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本报告在任何情况下都不构成任何投资建议，投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。我公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，任何人据此投资产生的盈亏后果我公司不承担任何责任。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士询并谨慎决策。

本报告版权仅为北京首证投资顾问有限公司所有，请通过合法途径获取本报告，请勿将本报告转发给他人。未经书面授权刊载或者转发我公司研究报告的，应立即撤除并停止侵害行为继续发生，拒不改正的我公司将追究其法律责任。如授权刊登或转发，需注明出处为北京首证投资咨询有限公司策略研究部以及报告发布日期，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。我公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。在任何情况下，我公司不对任何人因使用未经授权刊载或者转发本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。我公司提醒任何人需慎重使用相关证券研究报告、防止被误导。

以上报告不构成投资意见，股市有风险，投资需谨慎！