

首证投资晚报

2018年3月1日 星期四

A股重要指数 3月1日

指数名称	涨跌%	收盘
上证指数	0.44	3273.75
深证成指	1.06	10943.13
沪深300	0.63	4049.09
创业板指	2.07	1789.85
中小板指	1.4	7581.89
上证50	0.44	2891.3
沪深当月	0.34	4035
B股指数	0.41	329.27
中证100	0.55	4154.63
中证500	1.1	6090.22
深证100	0.82	4589.44
GC001	-4.52	3.065

首证观点

午后煤炭、钢铁、有色等资源类板块下跌，拖累指数，沪指冲击年线附近后出现回落，尾盘小幅回升。沪指出现反弹，短线维持震荡盘整概率大，关注年线附近的压力。创业板指午后延续上午的强势走势，大幅拉升，软件板块领涨，随后维持高位震荡，尾盘再次拉升，大涨超2%，成交量同比小幅增加。创业板指上涨势头强劲，短线关注1800点整数关口的压力。

行业板块涨多跌少，软件服务、电脑设备、矿物制品、电器仪表等板块涨幅居前，煤炭、运输服务、船舶、有色等少板块收绿。受证监会将对云计算等四大行业“独角兽”企业IPO开通绿色通道的消息影响，题材、科技股大幅上涨，带动市场做多热情，但快速上涨后，风险加大，不宜再追涨，操作上控制仓位，高抛低吸为主。

消息面上：1. “四行业开通IPO快速通道，独角兽企业即报即审”的传闻并非完全准确，监管不是对所有符合四行业内的“四新”独角兽都敞开发审大门，不仅法律框架不允许，现行规则制度也难以逾越。

2. 央行规范资本补充债券发行 银行资本补充工具或迎变局。在监管全方位封堵非标业务之际，银行资本补充工具或迎来变局。央行日前发布公告，规范银行业金融机构发行债券补充资本行为，明确当触发事件发生时，资本补充债券可以实施减记，也可以实施转股。

3. 根据七彩云电商最新消息，分散染料龙头企业3月1日起将大幅上调分散染料价格，其中代表性品种分散黑ECT300%出厂价从4.5万元/吨上调至5万元/吨。这是今年以来的第二次提价，上一次提价是2月1日，分散黑ECT300%价格从4万元/吨提到4.5万元/吨。与去年同期价格2.8万元/吨相比，最新价格同比上涨近80%。



每日沪港通额度变化图



大盘资金流向图

股指期货指数

3月1日

名称	涨跌%	收盘
上证 1802	0.09	2886.2
上证 1806	0.14	2889.2
沪深 1802	0.34	4035
沪深 1806	0.22	4022
沪深指数	0.31	4032.4
沪深下月	0.07	4026.4
沪深下季	0.22	4022
沪深隔季	0.09	4021

板块资金流向

今日资金净流入较大的板块：软件服务、电子信息、安防设备、材料行业、酿酒行业等。

今日资金净流出较大的板块：有色金属、房地产、煤炭采选、钢铁行业、家电行业等。

当天交易板块中，软件服务、电子信息、通讯行业等涨幅居前，民航机场、煤炭采选、有色金属等跌幅居前。

个股资金流向

净流入板块及个股：

软件服务，净流入较大的个股有：科大讯飞、恒生电子等。

电子信息，净流入较大的个股有：浪潮信息、紫光股份等。

安防设备，净流入较大的个股有：海康威视、东方网力等。

材料行业，净流入较大的个股有：方大炭素、隆基股份等。

酿酒行业，净流入较大的个股有：贵州茅台、山西汾酒等。

净流出板块及个股：

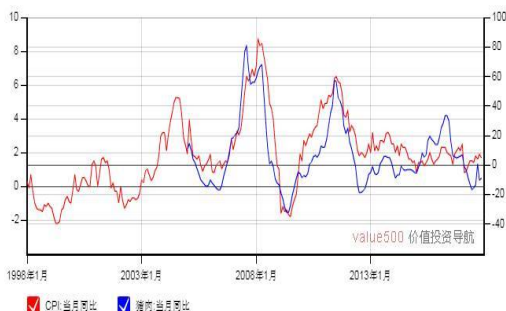
有色金属，净流出较大的个股有：中国铝业、洛阳钼业等。

房地产，净流出较大的个股有：泰禾集团、金地集团等。

煤炭采选，净流出较大的个股有：中国神华、山西焦化等。

钢铁行业，净流出较大的个股有：宝钢股份、南钢股份等。

家电行业，净流出较大的个股有：格力电器、TCL 集团等。



中国 CPI 走势图



中国 PMI 走势图

证监会开通 IPO 快速通道 四大行业可复制富士康模式

文/腾讯一线

据知情人士透露，证监会发行部近日对相关券商作出指导，包括生物科技、云计算在内的 4 个行业中，如果有“独角兽”的企业客户，立即向发行部报告，符合相关规定者可以实行即报即审，不用排队。“两三个月就能审完。”

根据 A 股 IPO 要求，对于主板和中小板而言，最近 3 个会计年度净利润为整数且累计超过人民币 3 千万元；创业板需要两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于 1 千万元。

上述人士表示，对于上述 4 个行业的独角兽公司，在盈利要求上可以放宽。

1 月 31 日，证监会在 2018 证券期货监管工作通报中表示，“以服务国家战略、建设现代化经济体系为导向，吸收国际资本市场成熟有效有益的制度与方法，改革发行上市制度，努力增加制度的包容性和适应性，加大对新技术新产业新业态新模式的支持力度。”

富士康从特殊通道 IPO 则是证监会支持新企业的最新例证。

2 月 1 日，富士康招股书申报稿上报，2 月 9 日招股书申报稿和反馈意见同时披露，2 月 22 日招股书预披露更新。

一般而言，招股书预披露到预披露更新，时间间隔 7 到 8 个月，但富士康 2 周就已完成。

投行人士透露，证监会对富士康 IPO 实施了一事一议的特殊监管，在申报过程中就与发行部进行了沟通和反馈。他预计富士康在未来两周内上会，3 月将拿到 IPO 批文。

鉴于不少“独角兽”行业公司都有 VIE 架构，上述知情人士透露，并不需要等待 VIE 架构拆除后才能申报。“申报后再去拆除 VIE 架构就行”，VIE 架构不会成为即报即审的障碍。

创新低后的五种应变策略

文/首证研究院

总结六年来的七次创新低行情可以发现，虽然股指每次都能将前期低点跌穿，但每一次创新低后，都能很快出现强劲反弹行情，甚至是反转行情。因此，股市创新低时，投资者需要采用适应市场的应对策略：

一、正确认识创新低行情。股市中永远存在着机会和风险的循环转化，创新低是市场做空动能的集中释放和做多能量的重新积累。创新低行情中，虽然跌势凌厉，但股市的向下发展空间已极为有限，而未来的行情中存在反弹上涨的机会，这时市场风险正逐渐实现向投资机遇的转换。

二、创新低后不宜恐慌杀跌。因为股市不可能永远下跌，创新低意味着下跌行情已经发展到非理性阶段，投资者此时盲目杀跌同样是非理性的。杀跌会使投资者失去廉价的股票，从而也失去将来的盈利机会。

三、卖出要把握时机。如果在选股方面确实存在问题，需要卖出股票，也应该等待出现反弹的时机，事实上，创新低后不久股市就会爆发反弹行情。

四、做好投资的准备。精心选择个股，在操作上、思路上和资金等方面都要做好随时买进的准备。因为，中国股市目前还没有真正的做空机制，所有的投资者都必须低买高卖才能获利，而创新低恰恰是一种低买的机会。

五、耐心等待趋势的实质转变。选好股后，投资者不要立即买进，也不要预测底在哪里，更不要试图买在最低位。此时唯一要做的是耐心等待，等待趋势的彻底转向。由于每次大盘转向都能上涨数百点，所以放弃底部启动时的数十点空间并不会影响投资收益，而且会使投资安全性大幅提高。

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！