

首证投资晚报

2018年3月2日 星期五

A股重要指数 3月2日

指数名称	涨跌%	收盘
上证指数	-0.59	3254.53
深证成指	-0.79	10856.25
沪深300	-0.81	4016.46
创业板指	-1	1772.01
中小板指	-1.66	7456.25
上证50	-0.94	2864.18
沪深当月	-0.47	4010
B股指数	-0.29	328.33
中证100	-0.78	4122.09
中证500	-0.56	6056.34
深证100	-0.88	4549.21
GC001	2.94	3.155

首证观点

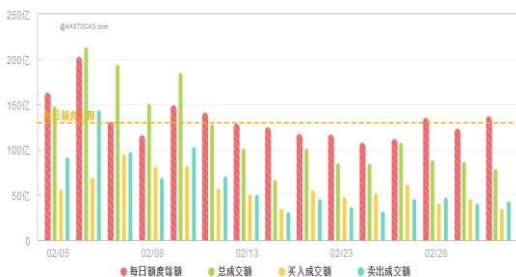
周五受外围市场下挫影响，沪深两市双双低开，沪指低开后围绕开盘价展开震荡，盘中向上冲击半年线后小幅回落，在10日均线上方小幅震荡，成交量同比小幅减少。沪指短线仍维持震荡盘整格局。创业板指低开高走，向上攻击1800点整数关口受阻后出现回落，随后维持低位震荡，收盘跌1%，成交量同比小幅减少。创业板连续上涨后迎来调整，短线仍有震荡，逢调整时可以逐步低吸业绩预增股。

行业板块跌多涨少，家用电器、日用化工、电力、汽车类等少数板块收红，钢铁、电器仪表、半导体、保险等板块跌幅较大。两会即将到来，市场维稳为主，大盘短线或维持区间震荡。操作上控制仓位，可以在调整时逢低关注中小创中的个股机会。

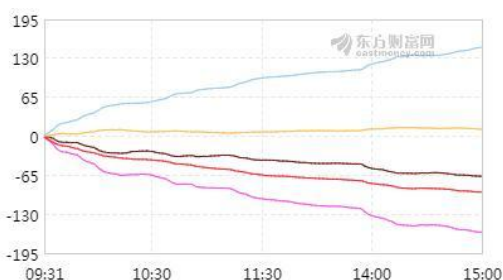
消息面上：1. 据媒体报道，28日由科技部牵头，发改委、财政部等16部委组成的《国家生物技术的发展战略纲要》编制领导小组第一次会议召开。科技部部长万钢担任国家生物技术的发展战略编制工作领导小组组长。这意味着《纲要》正式步入编制阶段。《纲要》编制要凸显国家战略意志，中长期布局，超前部署谋划，引领跨越发展。同时，要技术创新与体制机制创新双轮驱动，开放融合发展。

2. 据悉，国家集成电路产业投资基金(大基金)第二期正在紧锣密鼓募资推进之中，目前方案已上报国务院并获批。接近大基金的权威人士透露，大基金二期筹资规模超过一期，在1500-2000亿元左右。

3. 新零售赋能 服饰类上市公司迎来价值重估。阿里和腾讯的新零售对决趋于白热化，带来了相关资产的价值重估，A股服饰类上市公司即是其一。有分析人士认为，服饰类上市公司拥有线下核心资源及竞争力，新零售的赋能有望进一步提升其商品流通效率及客户体验，增加市场份额，从而迎来业绩提升及价值重估。



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2日

名称	涨跌%	收盘
上证 1802	-0.82	2861.2
上证 1806	-0.71	2864.2
沪深 1802	-0.47	4010
沪深 1806	-0.57	3990
沪深指数	-0.49	4006.2
沪深下月	-0.38	4004.4
沪深下季	-0.57	3990
沪深隔季	-0.52	3990.6

板块资金流向

今日资金净流入较大的板块：家电行业、化纤行业、食品饮料、工艺商品、贵金属等。

今日资金净流出较大的板块：电子元件、软件服务、化工行业、钢铁行业、电子信息等。

当天交易板块中，民航机场、工艺商品、贵金属等涨幅居前，钢铁行业、保险、煤炭采选等跌幅居前。

个股资金流向

净流入板块及个股：

家电行业，净流入较大的个股有：美的集团、格力电器等。

化纤行业，净流入较大的个股有：华西股份、哈工智能等。

食品饮料，净流入较大的个股有：华宝股份、伊利股份等。

工艺商品，净流入较大的个股有：瑞贝卡、青岛金王等。

贵金属，净流入较大的个股有：金贵银业、西部黄金等。

净流出板块及个股：

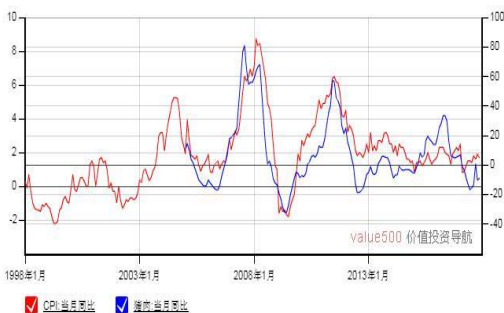
电子元件，净流出较大的个股有：京东方 A、欧菲科技等。

软件服务，净流出较大的个股有：科大讯飞、三六零等。

化工行业，净流出较大的个股有：天齐锂业、三聚环保等。

钢铁行业，净流出较大的个股有：太钢不锈、宝钢股份等。

电子信息，净流出较大的个股有：东方财富、浪潮信息等。



中国 CPI 走势图



中国 PMI 走势图

地产债迎到期高峰 今年偿付回售超 5000 亿

文/经济参考报

随着 2015 年和 2016 年井喷式发行的地产债相继到期，今年地产行业偿债压力凸显。WIND 统计显示，未来两三年，地产债迎来到期、回售双高峰。其中，2018 年需要偿付的规模为 1613 亿元，加上 3800 亿元的存续地产债在 2018 年进入回售期，今年地产债偿付回售规模超 5000 亿元。

地产债正迎来到期高峰。存续地产债中，2018 年需要偿付的规模为 1613 亿元，是 2017 年的 2.3 倍，2019 年至 2021 年需要偿付的规模分别为 2807 亿元、3998 亿元和 4037 亿元。此外，存续地产债在 2018 年进入回售期的超过 3800 亿元，2019 年也有近 3700 亿元。

有业内人士指出，地产债扎堆到期，是因为地产公司债往往采取 3+2、2+1 年等期限结构，2015 至 2016 年地产公司债井喷后，会在 2018 至 2019 年集中进入回售期。当前债市收益率水平已远高于 2015 至 2016 年，投资者选择不回售的机会成本增加，对房地产市场风险的担忧也有所升温，回售的比例有可能大幅提高，应警惕回售带来的企业流动性风险。

据了解，房企公司债今年到期压力大，叠加融资困难，非标融资重重受限，房企资金周转面临压力。“不排除一些信用事件发生。”一位业内人士表示，2015 年和 2016 年发行债券甚至加杠杆融资拿地的部分中小房企，面临加速推盘亏钱、不推盘债务滚动困难的难题，部分开发商可能选择通过出售资产、联合开发缓解流动性压力。

一面是地产债扎堆到期，一面是地产企业融资渠道不断收紧。WIND 统计显示，2017 年整年发行公募公司债的公司主体寥寥可数，12 个发行主体合计发行 17 只地产产业债，且集中在 2017 年下半年发行，合计 15 只，其中 7 月万科和金地集团发行的 30 亿元面额的公司债，创 2017 年公募公司债单笔融资最高纪录。

不过，天风研究报告认为，随着非标融资受限，房企外部融资渠道面临大幅压缩，今年公司债对于部分符合要求的房企有望适当放松。从境外融资渠道来看，2017 年全年，房企境外融资再创新高，这一趋势从去年延续至今，在今年 1 月又形成一个小高潮，目前来看，境外融资渠道仍是房企融资来源的重要补充。

东方金城在对 2018 年信用债展望时也表示，2018 年中国经济结构和质量有望继续改善，市场对强监管和稳健中性货币政策的适应性将有所提高，债券市场发行量料将有所回升，2018 年我国债券市场再现违约潮的可能性较低。

入市时三大纪律一定要遵守

文/首证研究院

投资股市获取一定的投资收益,是件既不神秘也不复杂的事,完全有章可循。我们只要认真学习,不断实践,注意学人所长,避己之短,自会找出一条适合自己的投资模式。在入市的时候,有这样三大纪律一定要遵守。

一、不满仓

在具体实战过程中,很多人喜欢满仓操作,这样往往把自己置于被动之地。据观察,能够做到买上股票就一路上涨的概率非常小,绝大部分投资者买入后,或是当日或是次日都有被套的经历。如果满仓操作,股票被套之后,就只有着急后悔的份了,从而失去了再次低点买入摊低成本的机会。笔者的经验是,决定介入某只股票的时候,先买入 60%的仓位,然后根据该股日后的技术图形和大盘的状况,在其上下 4%左右的空间里,再买入 30%的仓位。此后,无论是该股如何上涨,都要留有 10%的资金作为机动。

在股市里,没有永远正确的操作,动辄一次性满仓杀入的操作方法显然是盲目和不理智的,堪称炒股第一大忌。

二、不逆势

投资股票就如同开车在马路上行走一样,必须沿路顺行,遵守红绿灯的节制,才会安全到达目的地,才会避免交警的罚单。也就是说,投资股票的时候,一定要认清大势,要在大势确立上升的初期介入,从而确保一路绿灯畅行。如果违背了这一根本,在大势逆转的时候也要买入股票,就如同开车逆行,即使没有交警处罚你,又有谁敢担保,你不会和疾驶而来的物体发生摩擦?如果是,不但受伤的是你,而且责任也全在你,必是得不偿失。在股市里,没有永远的幸运儿,不要心存侥幸。顺势者昌,逆势者伤,堪称是股市中的金科玉律。

三、不贪婪

追求炒股利润的最大化是大家共同的心愿。可是很多时候,我们却又败在了追求最大化这一目标上。股民在一起讨论的时候,最常说的一句话就是:"本来买入这个股票后,我有百分之多少多少的获利了,可是,还没有涨到我的理想价位,没卖,结果又跌了回来,又被套了。"可以说,我们手中大部分被套的股票,在起初介入的时候,都有过或多或少的盈利,正是由于我们的贪婪,没有及时止盈,最终转盈为亏,直至深套。因此,如何掌握股市技术指标,戒掉贪婪,适时止盈颇为关键。

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！