

# 首证投资晚报

2018年3月29日 星期四

## A股重要指数

3月29日

指数名称	涨跌%	收盘
上证指数	1.22	3160.53
深证成指	1.18	10755.92
沪深300	1.35	3894.44
创业板指	0.38	1842.19
中小板指	0.31	7361.46
上证50	1.63	2738.79
沪深当月	1.83	3886.4
B股指数	0.7	324.77
中证100	1.75	3961.24
中证500	1.03	6034.86
深证100	1.73	4442.22
GC001	134	12.285

## 首证观点

午后大盘震荡上行，房地产板块大幅拉升，家用电器、钢铁、建材、酿酒等权重板块继续走强，带动沪指一路走高，尾盘小幅回落，收盘大涨超1%，成交量同比小幅放大，沪指仍处于区间震荡范围内，短线关注上方缺口附近的压力。创业板指午后在开盘价附近展开震荡，尾盘小幅拉升，收出十字星，面临方向选择，关注调整到位的个股机会。

行业板块涨多跌少，房地产、家用电器、建材、钢铁等板块涨幅居前，半导体、医疗保健、旅游等少数板块收绿。新经济仍是市场关注点，继续逢调整关注个股机会，方向仍是新兴产业超跌绩优科技股。操作上，控制仓位高抛低吸为主。

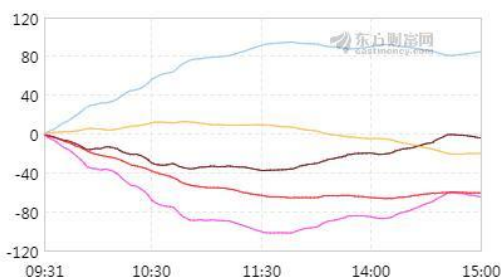
消息面上：1. 商务部新闻发言人高峰表示，中方发布了针对美国进口钢铁和铝产品232措施的中止让产品清单，目前还在征求意见，公众评论期到3月31日截止。“公众评论期结束后，会根据收集到的有关评论意见，及时评估，适时公布正式实施的时间。”

2. 近期，深交所探索非现场监管与现场检查相结合的一线监管新模式，主动开展多种形式现场检查工作，严守风险防控底线。深交所相关负责人表示，2017年12月以来，深交所主动组织实施了3个针对上市公司、债券发行人的现场检查项目，通过现场检查，在防止大股东侵害上市公司利益、打击“忽悠式”重组、防范化解债券市场风险等方面发挥了重要作用。深交所相关负责人表示，今后将把防范化解重大风险作为首要任务，以日常监管中的突发、重大、恶性风险为重点，主动开展现场检查等一线监管工作，筑牢市场监管的第一道防线，保护投资者合法权益。

3. 谈及日前热议的中概股“回A”浪潮，MSCI亚太区执行董事暨中国区研究部主管魏震表示，如果有中概股企业回归A股上市，MSCI的A股名单也会考虑改变。“MSCI有一套系统规则，如果(市场)改变了自然会反映到MSCI指数里面。”他说。



每日沪港通额度变化图

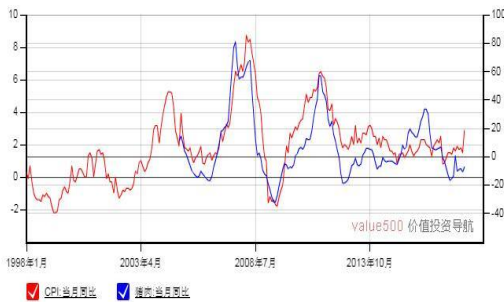


大盘资金流向图

## 股指期货指数

3月29日

名称	涨跌%	收盘
上证 1804	2.09	2733.6
上证 1806	2.03	2722.2
沪深 1804	1.83	3886.4
沪深 1806	1.83	3837.8
沪深指数	1.81	3869.4
沪深下月	1.68	3868.6
沪深下季	1.83	3837.8
沪深隔季	1.62	3810.6



中国 CPI 走势图



中国 PMI 走势图

## 板块资金流向

今日资金净流入较大的板块：房地产、银行、家电行业、食品饮料、酿酒行业等。

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

当天交易板块中，钢铁行业、房地产、电信运营等涨幅居前，贵金属、航天航空、船舶制造等跌幅居前。

## 个股资金流向

### 净流入板块及个股：

房地产，净流入较大的个股有：万科 A、招商蛇口等。

银行，净流入较大的个股有：招商银行、农业银行等。

家电行业，净流入较大的个股有：格力电器、美的集团等。

食品饮料，净流入较大的个股有：伊利股份、涪陵榨菜等。

酿酒行业，净流入较大的个股有：五粮液、泸州老窖等。

### 净流出板块及个股：

电子元件，净流出较大的个股有：三安光电、京东方 A 等。

医药制造，净流出较大的个股有：片仔癀、复星医药等。

软件服务，净流出较大的个股有：科大讯飞、用友网络等。

电子信息，净流出较大的个股有：中科曙光、浪潮信息等。

通讯行业，净流出较大的个股有：润建通信、中兴通信等。

## 融创为乐视计提坏账减值百亿 董秘谈负面影响：忘了吧

文/财联社

今早，融创中国发布了2017年业绩公告。其中，融创中国为乐视系投资计提坏账及减值准备共计120.8亿。在今天的业绩发布会上，融创中国董秘高曦表示，财务已充分考虑了乐视的相关负面影响，未来大家对“乐视的负面影响可以忘了。”

高曦称，乐视后边的财务影响基本不太用考虑了，但是融创其实对大屏内容运营领域还是长期看好，希望新的乐视可以尽快摆脱外界相关负面因素的影响，尽快恢复快速发展。今天上午，融创中国发布了2017年的业绩，财报显示，2017年度，公司合同销售金额约为人民币3620.1亿元，较去年增长约140.3%，行业排名跃升至第四名。具体来看，报告期内融创中国实现营业收入658.7亿元，同比增长86.4%；毛利136.3亿元，同比增长181.1%；毛利率20.7%，较去年同期13.7%提升7个百分点。公司拥有人应占溢利110.0亿，同比大增344%；公司拥有人应占核心净利111.2亿，同比增长259.1%。另外，融创建议派发2017年度末期股息每股0.501元，同比增长94.9%。

融创中国的公告还披露了其对乐视的投资情况，公告称，本集团附属公司、合营公司及联营公司（不包含乐视网信息技术（北京）有限公司（“乐视网”）、新乐视智家电子科技（天津）有限公司（“新乐视智家”）及乐视影业（北京）有限公司（“乐视影业”）（以下合称“乐视相关公司”）、金科地产集团股份有限公司及北京链家房地产经纪有限公司，下同）的收入合计为人民币1404.7亿元，较截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民币762.4亿元大幅增加人民币642.3亿元（约84.2%），其中本公司拥有人应估收入为人民币1003.6亿元，较截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民币561.7亿元大幅增加人民币441.9亿元（约78.7%）。公告显示，集团的销售及市场推广成本由去年的9.2亿元增加273.2%至34.2亿元。行政开支由2016年的人民币13.4亿元增加315.0%至55.6亿元。其中包括，出于谨慎考虑，计提应收乐视相关公司及其关联方的款项的坏账损失拨备人民币21亿元。

此外，公告显示，集团的其他开支及亏损由2016年度的人民币0.2亿元增加至2017年度的人民币106.9亿元，主要为对于乐视相关公司的投资、债务担保共计提约人民币99.8亿元的减值拨备。

由此计算，融创为乐视网计提的减值准备达到了120.8亿元。

基于此，高曦今天在业绩发布会上表示，财务角度已经充分考虑了乐视的相关负面影响，“大家对乐视的负面影响可以忘了，未来不用考虑了。”

## 千万牛散：赚钱不分牛熊市 要靠主升浪

文/首证研究院

对于一个只尊重趋势和交易、无视消息面、基本面的投机者来说，赚钱不分牛熊市，关键只在于识别波段机会和判断盘口。抄底和逃命，全在于此。

第一，超跌反弹、破位后回抽，一般属于“假上涨”。熊市中的超跌反弹、或者破位后反抽，出现概率较多，大多发生在下列技术背景下：均线空头排列，股指或者股价处于下降通道，股指或者股价的运行处于阶段性下跌的中段、后段。

超跌反弹的最主要特征就是：股价同均线比较，乖离率大或者较大。这种情况下的上涨，属于“时间有限”、“空间有限”的修复性走势。一般说，其上涨终结的区域，大多在某个重要均线附近，例如20天线、或者30天线。但是，反抽到20、30天线附近过不去、或者过去但是站不住，则会展开新一波下跌。因此，超跌反弹的抄底者，如果不善于快进快出，就会被套。毕竟，投资人是不可同“假上涨”天长地久的。这种“假上涨”之所以“假”，原因在于：股指或者股价上面，由于空头排列的均线，因此存在层层套牢盘。在阻力位附近买入，每次都属于为别人当“解放军”。如果某一时期的领涨股也是“假上涨”的股票居多，则谨防股指的上涨也是“假上涨”。至于双顶、三重顶的颈线破位之后、或某个重要技术位破位之后、或某个重要整数关破位之后，一般有反抽，意义在于验证反抽的有效性。这种上涨，时间、空间更有限。一旦介入这种上涨，极易招致套牢割肉盘、解套盘的打压，从而被套。同样需要注意快进快出。

第二，走主升浪才是“真上涨”、“大丰收”。不论牛市还是熊市，只有“主升浪”才是最大的“蛋糕”。而走主升浪的股票，必然存在下列特征：均线多头排列。（均线多头排列的所有股票不都是走主升浪，但是走主升浪的股票其均线必定多头排列）。因此，选股首先在均线多头排列的股票中选择。不论牛市还是熊市，这都是选择大牛股的技术面的首要条件。其次，要看股价、股指所处的浪形，是第一浪、还是第三浪、抑或第五浪。要选主升浪的话，选择第三浪才有较好的成功率。这是选择大牛股的技术面的第二个条件和思路。一般说，双底形态、头肩底形态的股票，一旦完成形态的突破、以及完成形态突破之后的回抽确认，展开主升浪、第三浪的概率较高。这是选择大牛股的技术面的第三个条件和思路。走主升浪的股票，其上涨所以称为“真上涨”，在于其涨升力度强劲、比较可靠。一路持有能获大利乃至翻番。

## 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！