

# 首証投资晚报

2018年4月2日 星期一

## A股重要指数

4月2日

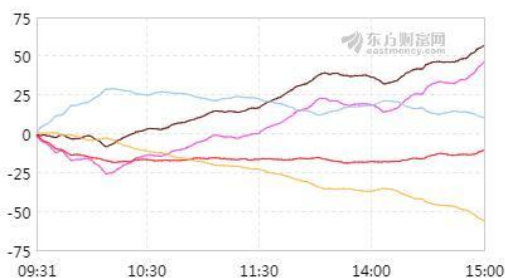
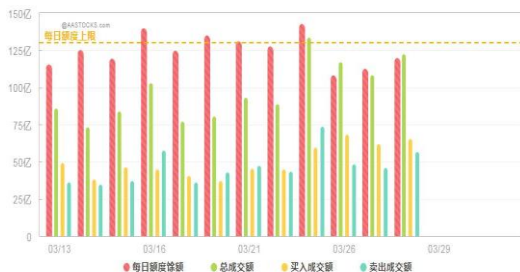
指数名称	涨跌%	收盘
上证指数	-0.18	3163.18
深证成指	-0.14	10852.95
沪深300	-0.3	3886.92
创业板指	-0.01	1900.25
中小板指	-0.63	7396.41
上证50	-0.4	2711.37
沪深当月	-0.74	3856.4
B股指数	0.16	327.4
中证100	-0.54	3920.94
中证500	0.12	6121.96
深证100	-0.43	4434.09
GC001	-64.03	4.18

## 首証观点

今日市场整体呈现先扬后抑态势，盘面整体震荡加剧，尾盘时段上证50和沪深300持续走弱，引发避险情绪上升，造成两市翻绿收盘。近期市场波动率提升和热点轮动加快成为当下市场新常态，后市或将持续；波动加剧是投资者对待市场意外事件和市场信心分歧的表现，成为考验市场反弹耐力的扰动因素。

题材看，市场波动加剧，热点轮动加快；热点行业方面，受科技创新和税收优惠等政策刺激，半导体行业个股继续大幅领涨两市，政策惠及行业中长期发展，行业未来持续看好，行业关键环节和细分龙头公司仍是关注重点。热点概念方面，受宁德时代本周过会消息刺激，宁德时代概念个股大幅上涨，前有富士康、后有药明康德等“榜样”，公司作为新经济代表的第三家企业，相关概念股受市场关注度较高，但须防范概念过热风险。首証投顧认为，市场方面，震荡格局下的反弹机会延续。热点方面，高成长的科技股依旧是市场关注的焦点，蓝筹白马存在短线反弹的机会。我们建议，关注高成长和白马股反弹的窗口机会。

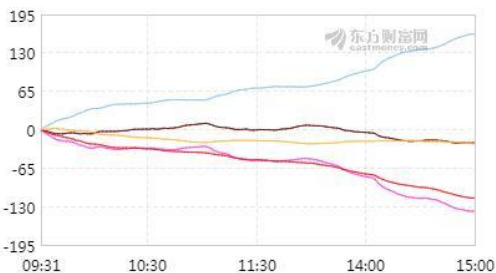
消息面上：财政部公布，经国务院批准，国务院关税税则委员会决定对原产于美国的部分进口商品中止关税减让义务，自2018年4月2日起实施。2018年3月8日，美国总统特朗普签署公告，认定进口钢铁和铝产品威胁美国国家安全，决定于3月23日起，对进口钢铁和铝产品加征关税（即232措施）。232措施违反了世界贸易组织相关规则，不符合“安全例外”规定，实际上构成保障措施。该措施已于3月23日起实施，对我国利益造成严重损害。为维护我国利益，平衡因美国232措施给我国利益造成的损失，我自2018年4月2日起对原产于美国的7类128项进口商品中止关税减让义务，在现行适用关税税率基础上加征关税，对水果及制品等120项进口商品加征关税税率为15%，对猪肉及制品等8项进口商品加征关税税率为25%。现行保税、减免税政策不变。



## 股指期货指数

4月2日

名称	涨跌%	收盘
上证 1804	-0.76	2696
上证 1806	-0.83	2687
沪深 1804	-0.74	3856.4
沪深 1806	-0.7	3814
沪深指数	-0.72	3841
沪深下月	-0.57	3844.4
沪深下季	-0.7	3814
沪深隔季	-0.6	3792



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：航天航空、券商信托、软件服务、贵金属、商业百货等。

今日资金净流出较大的板块：有色金属、医药制造、银行、家电行业、保险等。

当天交易板块中，贵金属、航天航空、农牧饲渔等涨幅居前，电信运营、民航机场、保险等跌幅居前。

## 个股资金流向

### 净流入板块及个股：

航天航空，净流入较大的个股有：中航沈飞、中航飞机等。

券商信托，净流入较大的个股有：华泰证券、中信证券等。

软件服务，净流入较大的个股有：东软集团、赛为智能等。

贵金属，净流入较大的个股有：山东黄金、西部黄金等。

商业百货，净流入较大的个股有：苏宁易购、华联股份等。

### 净流出板块及个股：

有色金属，净流出较大的个股有：华友钴业、赣锋锂业等。

医药制造，净流出较大的个股有：新和成、永安药业等。

银行，净流出较大的个股有：工商银行、农业银行等。

家电行业，净流出较大的个股有：格力电器、美的集团等。

保险，净流出较大的个股有：中国平安、中国太保等。

## 新经济的新亮点——我国生物医药“独角兽”加速崛起

文/新华社

谈到蓬勃发展的新经济，人们多半会想到以BATJ为代表的互联网企业。相比互联网给人们带来的便利和快乐，生物医药“独角兽”的快速崛起，给百姓健康带来新的选项。近期陆续发布的股票市场上市新规，也给生物医药“独角兽”注入强劲成长能量。

3月底，国内最大医药研发外包企业药明康德A股IPO申请成功过会。根据招股说明书，药明康德计划公开发行人不超过1.04亿股，募集资金约57亿元。证监会公布的最新意见也提出，同意“互联网、大数据、云计算、人工智能、软件和集成电路、高端装备制造、生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业”的创新企业，开展“境内发行股票或存托凭证试点”。“一系列利好信号的释放，验证了专业机构的判断——2018年是生物医药行业的大年。”在近期举行的张江生命科学沙龙上，国家级生物医药产业基地——上海“张江药谷”负责人楼琦说。

楼琦表示，去年全年，张江生物医药工业产值同比增长30%。今年初，“张江药谷”对园区内发展潜力较好、估值在5亿人民币以上的企业进行了梳理。结果令人兴奋：包括复宏汉霖等独角兽和准“独角兽”企业达60家。在参与沙龙的专家看来，生物医药“独角兽”的崛起，既得益于“健康中国”战略的推动，也得益于制度环境的完善。上海药品审评核查中心副主任张华说，生物医药是“高投入、高回报”行业，更是受“政府高度监管”的行业。近年来，我国在上海等地率先试点药品上市许可人制度和医疗器械注册人制度，创新型药企只需“轻装上阵”搞研发，而将制造环节委托给有资质的企业代工，从而大大加快创新产品上市步伐。从张江的情况看，我国的生物医药“独角兽”已全面覆盖肿瘤免疫治疗、细胞/基因治疗、创新医疗器械、下一代基因测序等前瞻性领域。这其中，有的已进入“爆发”前夜。和黄医药资深副总裁王清梅说，该公司研发的抗癌新药呋喹替尼已向国家药监部门提交新药上市申请，预计最快今年七八月份就能上市。

有的凭借“高性价比”产品，向外资产品发起挑战。近期，湖北、广东、上海的多家医院，开始采用“心系列”国产心脏起搏器，治疗心动过缓病人。国家“千人计划”特聘专家、创领心律医疗首席执行官王励说，之前我国心脏起搏器几乎完全依赖进口。国产起搏器价格便宜20%—30%，可以覆盖更多国内患者。正是看到生物医药的巨大前景，近年来我国已形成上海张江、北京中关村、武汉东湖等多个专业生物医药产业园区，多家创新型药企登陆纳斯达克和港股。兴业证券报告认为，随着“独角兽”企业陆续上市，投资者的关注点将从企业当下业绩，转变为在研药物未来的临床价值和销售潜力。“借助资本市场，我国将涌现一批有国际影响力的创新药企业”。

## 八种阶段和对应看盘法则

文/首证研究院

成交量分析是看盘的一项重要本领，好的感觉源于平时的学习与积累，非几句话就能说得清，但还是有一些规律性的东西，以下我们将成交量变化八个阶段总结为“八个看盘法则”。

1. 量增价平，转阳信号。股价经过持续下跌的低位区，出现成交量增加股价企稳现象，此时一般成交量的阳柱线明显多于阴柱，凸凹量差比较明显，说明底部在积聚上涨动力、有主力在进货，此为中线转阳信号，可以适量买进持股待涨。

2. 量增价升，买入信号。成交量持续增加，股价趋势也转为上升，这是短中线最佳的买入信号。“量增价升”是最常见的多头主动进攻模式，应积极进场买入，与庄共舞。

3. 量平价升，持续买入。成交量保持等量水平，股价持续上升，可在期间适时参与。

4. 量减价升，继续持有。成交量减少，股价仍在继续上升，适宜继续持股，即使如果锁筹现象较好，也只能是小资金短线参与，因为股价已经有了相当的涨幅，接近上涨末期了。有时在上涨初期也会出现“量减价升”，则可能是昙花一现，但经过补量后仍有上行空间。

5. 量减价平，警戒信号。成交量显著减少，股价经过长期大幅上涨之后，进行横向整理不在上升，此为警戒出货的信号。此阶段如果突发巨量天量拉出太阳大阴线，无论有无利好利空消息，均应果断派发。

6. 量减价跌，卖出信号。成交量继续减少，股价趋势开始转为下降，为卖出信号。此为无量阴跌，底部遥遥无期，所谓多头不死跌势不止，一直跌到多头彻底丧失信心斩仓认赔，爆出大的成交量，跌势才会停止，所以在操作上，只要趋势逆转，应及时止损出局。

7. 量平价跌，继续卖出。成交量停止减少，股价急速滑落，此阶段应继续坚持及早卖出的方针，不要买入当心“飞刀断手”。

8. 量增价跌，弃卖观望。股价经过长期大幅下跌之后，出现成交量增加，即使股价仍在下落，也要慎重对待极度恐慌的“杀跌”，所以此阶段的操作原则是放弃卖出空仓观望。有时若在趋势逆转跌势的初期出现“量增价跌”，那么更应该果断出局。



## 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！