

首证投资晚报

2018年4月13日 星期五

A股重要指数

4月13日

指数名称	涨跌%	收盘
上证指数	-0.66	3159.05
深证成指	-0.37	10687.02
沪深300	-0.71	3871.14
创业板指	-0.13	1824.59
中小板指	-0.39	7292.32
上证50	-0.85	2726.4
沪深当月	-0.89	3860.4
B股指数	0.17	326.46
中证100	-0.85	3924.84
中证500	-0.4	6027.19
深证100	-0.49	4392.86
GC001	-0.66	3159.05

首证观点

今日沪指跌 0.66%，报收于 3159.05 点，深成指跌 0.37%，报收于 10687.02 点，中小板指跌 0.39% 报收于 7292.32 点，创业板指跌 0.13% 报收于 1824.59 点。行业方面，软件、航空、水务、日化涨 1% 以上，医药跌 2.01%，石油、保险、证券、酿酒、食品饮料等下跌 1% 以上。今日沪指高开低走震荡下行，午后反弹无力，跌破 10 日均线收阴。市场蓝筹继续回调，创业板相对强势明显，互联网、人工智能、芯片、智能机器等高科技概念强势。近期热点分化明显。煤炭进口限令导致煤炭板块异动。

目前市场各大指数处于受制于 20 日均线压力下持续调整，沪指下周考验 3150 支撑。沪指仍处于 20 日均线下行压力与 3150 或者 3100 支撑形成的下降三角形整理态势，短期突破 20 日均线压力才有阶段性反弹机会。创业板在年线上方震荡，处于相对强势，未来形成强力反弹的概率更高。

策略角度，在改革政策力度空前、智慧科技层出不穷的背景下，下周市场在重大政策题材、高科技题材方面都有机会表现。蓝筹回调整节奏值得密切关注，题材分化、轮动背景下，建议关注中期行业发展确定性高的板块，如集成电路产业和 5G 通信产业相关板块值得长期关注。高科技题材板块有望引领下一轮市场反弹行情。

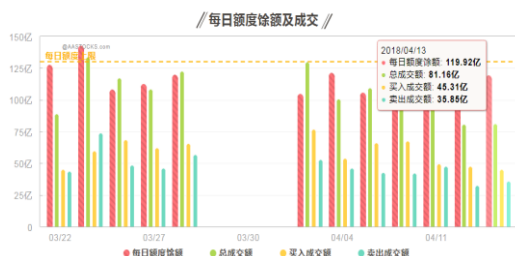
风险角度，警惕市场风格切换、题材分化、业绩地雷等方面导致的个股风险。

消息面上：1、中国 3 月份录得月度贸易逆差 为 2017 年 2 月以来首次

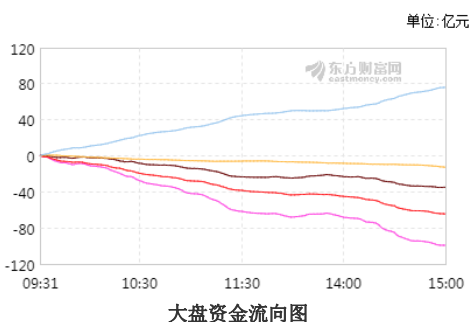
按美元计，中国 3 月贸易逆差 49.83 亿美元，预期 275 亿美元，前值由 337.4 亿美元 修正为 337.5 亿美元。

2、广东省发改委已启动《粤港澳大湾区城际铁路建设规划（2020-2030 年）》编制工作，未来粤港澳大湾区有望建成“一小时城轨交通圈”。

3、中国东南沿海 4 月再度开启“煤炭进口限制令”



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13日

名称	涨跌%	收盘
上证 1804	3.93	2.515
上证 1806	-1.11	2720.8
沪深 1804	-1.32	2704.6
沪深 1806	-0.89	3860.4
沪深指数	-0.95	3823.8
沪深下月	-0.91	3843.6
沪深下季	-0.97	3847.8
沪深隔季	-0.95	3823.8

板块资金流向

今日资金净流入较大的板块：电子信息、材料行业、工艺商品、航天航空、钢铁行业等。

今日资金净流出较大的板块：医药制造、通讯行业、有色金属、房地产、电子元件等。

当天交易板块中，电子信息、材料行业、工艺商品等涨幅居前，煤炭采选、软件服务、电信运营等跌幅居前。

个股资金流向

净流入板块及个股：

电子信息，净流入较大的个股有：三五互联、朗玛信息等。

材料行业，净流入较大的个股有：阿石创、坤彩科技等。

工艺商品，净流入较大的个股有：瑞贝卡、德艺文创等。

航天航空，净流入较大的个股有：中航飞机、中国卫星等。

钢铁行业，净流入较大的个股有：太钢不锈、鄂尔多斯等。

净流出板块及个股：

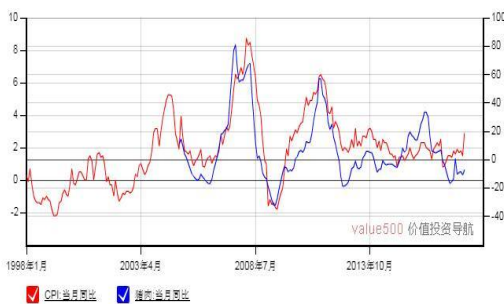
医药制造，净流出较大的个股有：信邦制药、新和成等。

通讯行业，净流出较大的个股有：万马科技、富春股份等。

有色金属，净流出较大的个股有：盛屯矿业、四通新材等。

房地产，净流出较大的个股有：深振业 A、万方发展等。

电子元件，净流出较大的个股有：北方华创、长电科技等。



中国 CPI 走势图



中国 PMI 走势图

政策红利为医疗器械行业带来重要发展机遇

文/财联社

随着分级诊疗政策的逐步完善和落地，基层医疗机构对医疗设备需求的井喷。

近年来国家出台多个政策鼓励医院采购国产设备，进口替代政策在各省加速落地。国家政策加大鼓励器械创新和技术升级的支持力度，创新医疗器械审批程序正在积极开展政策鼓励社会资本办医，民营医院扩张使医疗设备需求增多。

发改委此前发布《增强制造业核心竞争力三年行动计划》，明确高技术医疗器械和创新药品产业升级方向，具体措施上从推广应用、政策衔接、资金支持、组织协调、动态监管五个方面保障落实。

分级诊疗制度逐渐完善，中低端国产医疗设备需求增多。分级诊疗制度作为新医改的重要内容之一，正处于范围逐步扩大，制度逐渐完善的时期。目前我国基层医疗机构的医疗设备配备水平较低，缺口大，亟需“更新换代”和“填补缺口”。基层医疗机构预算有限，集中采购一般为中低端设备，集中采购为国产企业带来了销售良机。预算约束下，优质国产设备性价比优势凸显。医院对于中高端国产设备的需求正逐渐增加。医院对于国产设备的认可度已经逐步提升。

各地政府对基层医疗机构硬件建设的支持力度持续加大，集中采购促进国产医疗设备销量的快速增长。由于基层医疗机构采购体量小、议价能力低、设备需求趋同，所以近年来由政府主导集中采购的项目逐渐增多。

以 DR 为例，根据中国医疗器械协会及中国医用装备协会的数据，我国 DR 设备年销量从 2012 年的 7000 台，增长到 2017 年的 16000 台，并有望在 2019 年实现超过 20000 台的年销量，年增速超过 15%。由于省级采购订单量大，议价权强，竞标企业面临着更加激烈的竞争，所以企业需要部分以价换量。

乐普医疗(sz300003)：心血管和大健康领域的龙头企业，未来几年公司肿瘤生态平台将逐渐成型。公司 Nano 支架维持高增长，双腔起搏器正处于快速成长期，可降解支架和左心耳封堵器有望于 2018 年获批，可降解封堵器等多个创新产品正在积极研发中。

万东医疗(sh600055)：公司医学影像设备主要包括 DR、核磁共振、血管造影机和 CT 等，收购百胜医疗增加了超声产品线，完善了医学影像产品线布局。公司 DR 和 MR 产品国内技术领先，市占率分别为第一和第三，公司核磁产品稳定增长。公司与阿里等公司合作的人工智能阅片技术发展迅速，采用深度学习、神经网络算法等技术实现电脑阅片，可大幅提高阅片速度，进而提高远程诊断效率。

换股解套需遵循哪些原则

文/首证研究院

换股是一种主动性的解套策略，运用得当的话，可以有效降低成本，增加解套的机会。一旦操作失误，也会陷入“两边挨巴掌”的窘境，所以投资者在换股时要非常慎重。那么，换股有什么具体方法，应该遵循什么原则呢？

换股方法

一、以“强”换“弱”。主力资金操作一只股票，大致上可以分为吸筹、洗筹、拉升、出货、离场等几个阶段，当一只股票已完成主升浪，主力基本出完货，其上攻能量就会散尽，即使高位横盘，也只是强弩之末，上涨的空间较小。这时候，投资者就不如选择正处于主力吸筹期的相对“弱势”股。

二、以“弱”换“弱”。就是将手中被主力彻底抛弃的弱势股，调换成新主力资金进场的弱势股。因为前者在弱市中就像自由落体，底不可测，即使大盘走强，也往往反弹乏力，在整个行情中不会有出色的表现。后者由于有新的主力资金进场，尽管暂时表现一般，但终会有见底转强的时候。

三、以“强”换“强”。有些股票经过快速拉升后，即将或者已经进入高位盘整，个别的也可能仅靠惯性上涨，但投资者追涨的热情明显不高，盘面出现放量滞涨的迹象。这时候，投资者应该及时将其换成刚启动即将进入快速拉升期的股票。

遵循原则

一、放量优先原则。即留下底部放量个股，把底部无量股换掉。因为凡是在底部无量的股票，其走势一般会弱于大盘，即使将来被主力选中，主力在建仓前也会把它打下去再吸筹。即使该股已有主力进驻，如果底部不放量，说明主力早已吸够了筹码，很有可能在反弹时派发，将来的上升空间不会大。

二、股性活跃原则。有些股票全天成交稀少，换手率也很低，每天仅在几分钱上下波动，这些就是典型的冷门股。如果投资者手中有这样的个股，应及早把它抛出，换入现在属于主流板块、成交活跃、市场关注度高但涨幅还不大的个股。

三、弃“老”留“新”原则。最近一段时间，由于大盘持续暴跌，一些新股溢价不多甚至逼近发行价，估值合理。但这些新股和次新股未经过扩容，流通盘偏小，主力资金控盘的可能性较大。所以，一些上市时间不长、没有被疯炒过的次新股，上套牢盘很轻，很容易激发主流资金的炒作热情。

四、留“低”换“高”原则。低价股的优势有几个方面，一是容易被市场忽视，投资价值往往被市场低估；二是低价股由于绝对价位低，进一步下跌的空间相对有限，尤其是在A股市场，由于缺乏退出机制，极少有上市公司破产，所以低价股风险较低。如果是从高位深跌下来的低价股，离上套牢密集区较远，具有一定的涨升潜力。而高价股本身的价格就意味着高风险，面临较大的调整压力，所以，换股时要换出高价股，留住低价股。

注意事项

投资者换股时，应该牢记以下几点：

一、在弱市中一般热点的持续性不会很长，因此不要盲目追逐热点，一定要对市场脉动有所分析。

二、惕大盘调整时的抗跌股，因为在弱势调整中的抗跌股，很有可能在大盘转强时被主力资金抛弃。

三、不要追高换股，因为在弱市中不愁没有好的买点，要学会空仓等待。

四、换股时要多考虑高成长、小盘、低价、次新、股本扩张能力强、题材丰富等条件的个股。

当一轮行情展开时，我们要学会将行情做足。要想做足行情，使投资收益提高，一方面要学会持股，减少操作；另一方面又要把握好节奏，学会调仓换股。

持股为主，不是死抱不动，还要根据具体走势将手中涨幅过高，已经出现调整信号的个股换成刚刚启动的新热点个股，从而既避免个股短调的风险，又获取新的稳定收益。

对于中长线牛股来说，不在意短线震荡不顶持股不动，是一条有效策略。但要想将收益增加，提高资金利用效率，必要的波段操作也需要进行。对于短线品种来说，能否把握好节奏，是决定操作成败的关键因素。以近期实战为例，当别

人抄大底时，你却因为过于看空割肉；别人低吸，你却套现；别人准备出货了，你却正在追涨。这样的操作就是没有把握好节奏，不但获取不了理想收益，反而会踏空赔钱。

调仓换股主要是针对短中线品种而言的，利用上涨过程中的回调震荡，进行调仓换股，要坚持以下几个原则：

- 1、分清个股性质，趋势不变不换。只要个股上涨周期没结束，没有出现头部信号，不是放量滞涨或顶部换手异常，都要坚定持股。反之，要考虑及时换股。
- 2、去涨幅过高换刚放量启动个股。涨幅过高的个股，其积累的风险更大，调整的要求就会更强烈。要将这样的个股及时换到刚启动的新热点上来，就会既避免短调风险，又获取新的收益。板块是轮动的，无论什么强势品种，也总得有休息的时候。
- 3、去弱换强。同样是上涨，弱势品种同强势品种上涨速度是不一样的，而且越是弱势品种，其调整的速度和空间往往更早更大。要利用震荡，将自己手中没有大资金关照，成交量稀少的弱势品种，及时换股量价配合理想的强势品种。
- 4、去下降通道换上升通道。这个很简单，投资者都明白。
- 5、去无量个股换底部放量个股。量为价先，无量不成牛股。
- 6、去掉题材明朗股换潜在题材股。如重组题材，当方案公布之日，就是你换股之时。而象上海世博概念这样的题材，在世博举办之前，一直都会有波段炒作机会。
- 7、掌握好调仓换股的时机。要利用自己的操盘系统，把握好高抛低吸的点位，尽可能做到高抛低买。

换股一定不能盲目，看准了再动手，所以股池及时更新，保持强势品种的优化，是你能否成功调仓换股的前提。

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！