

首证投资晚报

2018年4月18日 星期三

A股重要指数

4月18日

指数名称	涨跌%	收盘
上证指数	0.8	3091.4
深证成指	0.92	10491.15
沪深300	0.47	3766.28
创业板指	2.16	1822.26
中小板指	1.18	7124.23
上证50	0.69	2653.77
沪深当月	-0.15	3754
B股指数	-0.13	320.36
中证100	0.44	3812.76
中证500	1.35	5970.66
深证100	0.23	4251.63
GC001	28.87	3.995

首证观点

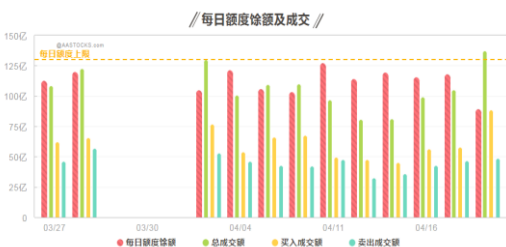
早盘沪深两市高开，随后快速走低，沪指跌破前期3062低点，深成指盘中跌幅逾1%。上午上证50表现较强，跷跷板效应再现，拖累中小创指数。下午创业板强势反弹，涨幅达2%以上，带动整个盘面回暖，尤其芯片概念盘中暴涨达6%以上，提振市场情绪，电脑设备、半导体、软件服务等板块纷纷大涨。

从技术上看，央行两年来首次降准释放4000亿元流动性，提升市场人气，刺激两市指数高开，尽管指数盘中一度跌破3062点，但午后快速收复失地，尤其是创业板指数涨幅达2.7%以上，几大指数均收出长下影线，企稳信号现显。从题材上看，下午两市板块全线活跃，尤其半导体、电脑设备、软件设备纷纷大涨，芯片概念涨幅达6%以上，体现贸易冲突下对于国产替代加速的必然要求。

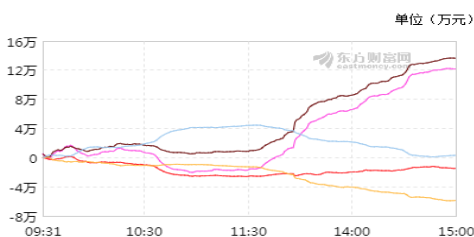
从基本面看，一季度GDP增速6.8%，开局平稳，此刻央行定向降准释放流动性，一方面潜在说明其对于经济下行压力的担忧，也可见其对于维持实体经济以及金融市场稳定的坚定决心。在政策的呵护下，经济稳定的力量得以加强，而产业的落实也将会进一步加快落地新旧动能的转换，这也将利于成长行业表现。建议可关注计算机、电子、通信领域具有自主核心知识产权、具备进口替代能力的优质标的，以及关注银行、地产等板块反弹的投资机会，并控制好仓位。以上建议仅供参考。

消息面上：发改委：正研究批复9家央企下属企业混改试点方案

发改委称，扎实组织开展国有企业混合所有制改革第三批试点工作。目前，第一、二批19家试点企业改革工作正有序推进，涉及资产9400多亿元。第三批试点企业共31家，其中，10家中央企业下属企业已有9家报送试点方案，正在研究批复；21家地方国有企业试点企业中，已有10家试点方案得到省（区）政府批复，其余11家企业正在履行报批程序。



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18日

名称	涨跌%	收盘
上证 1804	0.05	2649.2
上证 1806	-0.04	2630.2
沪深 1804	-0.15	3754
沪深 1806	-0.13	3720
沪深指数	-0.14	3734.6
沪深下月	-0.2	3737
沪深下季	-0.13	3720
沪深隔季	-0.05	3683.8

板块资金流向

今日资金净流入较大的板块：软件服务、电子元件、电子信息、航天航空、材料行业等。

今日资金净流出较大的板块：医药制造、农牧饲渔、酿酒行业、家电行业、保险等。

当天交易板块中，软件服务、电子元件、电子信息等涨幅居前，贵金属、农牧饲渔、高速公路等跌幅居前。

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：四维图新、科大讯等。

电子元件，净流入较大的个股有：紫光国芯、中环股份等。

电子信息，净流入较大的个股有：东方财富、中科曙光等。

航天航空，净流入较大的个股有：中航飞机、中航沈飞等。

材料行业，净流入较大的个股有：江丰电子、隆基股份等。

净流出板块及个股：

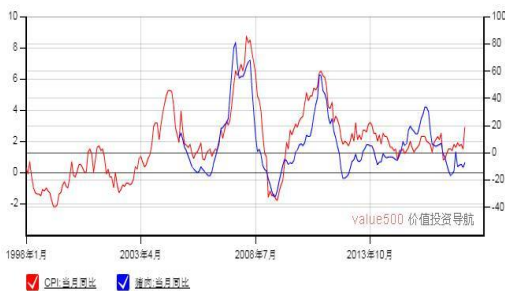
医药制造，净流出较大的个股有：众生药业、亚太药业等。

农牧饲渔，净流出较大的个股有：通威股份、温氏股份等。

酿酒行业，净流出较大的个股有：西藏发展、古越龙山等。

家电行业，净流出较大的个股有：DR 奇精机、奥马电器等。

保险，净流出较大的个股有：西水股份、中国人寿等。



中国 CPI 走势图



中国 PMI 走势图

从“蒜你狠”到“蒜你跌得狠” 今年大蒜价格继续低迷

文/中国证券报

2016年大蒜牛市的出现，再度提升了蒜农种植积极性，近两年大蒜种植面积连续增加，加之风调雨顺大蒜丰收，供应宽松形势下，近两年大蒜价格陷入低迷。

分析人士指出，继去年蒜价大跌之后，今年大蒜价格继续低迷，山东省金乡大蒜3月份平均批发价格同比下降73.03%，后市在蒜商抛货、新蒜不断上市、需求不济等压力下，蒜价易跌难涨。

3月份大蒜价格大跌

王华(化名)是云南大蒜主产区的一位独头大蒜贸易商。在最近一段大蒜集中上市期，他明显感到，“行情还不如去年。去年独头大蒜每斤能卖到7元，今年还卖不到5元。丫蒜从每斤4元跌到了不到1元。”

根据山东省金乡大蒜专业批发市场信息中心监测，3月份大蒜平均批发价格为3.67元/公斤，2月份保鲜大蒜平均价格为4.32元/公斤，环比下降22.92%。其中，近期云南新蒜上市量大，分瓣蒜价格报0.5元/斤-1.8元/斤，独头蒜报3元/斤-4元/斤，早熟蒜报0.4元/斤-0.75元/斤。

业内人士分析，目前云南鲜蒜销售接近尾声，但紧接着河南早熟蒜又开始上市，保鲜蒜价格或将迎来新一轮冲击。

截至上周五，从各大销地批发市场来看，北京新发地农产品批发市场大蒜批发价格报2.4元/斤，河南商丘农产品中心批发市场报1.3元/斤，上海农产品中心批发市场大蒜批发价格报2.9元/斤，浙江金华农产品批发市场大蒜批发价格报3.7元/斤。

“现阶段，国内新蒜上市数量有限，大蒜价格主流仍旧参考库存蒜价格。”业内人士指出，2016年大蒜价格走高导致大蒜种植增加，2017年大蒜市场供过于求形势加剧，价格下跌，2016年大蒜的平均收购价格在每斤5元以上，2017年这一价格在2元左右。不过，2017年过剩的大蒜多数进入冷库储存，进而转化成

今年的供给。“而 2017 年大蒜种植并未减少，部分地区甚至出现增加，市场对蒜价预期更加悲观，所以今年库存蒜上市后价格就一路下滑，目前在 1-2 元/斤。”

据介绍，目前国内库存蒜总量约在 320 万吨，比 2016 年库存的一倍还多。

不过，近期随着价格下跌，大蒜市场成交量大幅增加，库存压力有所减轻。山东省金乡大蒜专业批发市场信息中心监测数据显示，3 月份保鲜大蒜成交量为 172704 吨，环比上涨 80.82%；3 月份成交额为 63296.02 万元，环比上涨 53.4%。

产量“压力山大”

蒜农圈流传着这样一句话：“高一年，低三年，稳三年。”

大蒜价格的周期规律可见一斑。

就今年 3 月份来看，山东省金乡大蒜专业批发市场信息中心监测数据显示，当月大蒜平均批发价格为 3.67 元/公斤，比去年同期 13.59 元/公斤的价格同比下降 73.03%，在成交量同比增加 48.39%的基础上，成交额却下滑了 59.98%，蒜价低迷形势突出。

进入 4 月份，河南早熟蒜上市临近，市场留给库存蒜销售的时间已经不足两个月。

山东金乡市场分析师寻广岭分析，一旦本地早熟蒜和晚熟蒜上市，保鲜蒜销售量就下降了，但由于库存剩余量大，销售形势仍不乐观，全国各地在金乡储存大蒜的客商还有本地储存商一部分积极销售大蒜，一部分续库的储存商观望价格待售，一旦价格好转也会加入销售大军。

就今年大蒜产量来看，寻广岭指出，2018 年大蒜收获面积比去年增加 7%左右，现在天气转暖，气温升高，有利于大蒜生长，从最近对部分地区大蒜苗长势来看，如果不出现大的自然灾害，今年大蒜增产在望。

为何在 2017 年大蒜价格大幅下跌的形势下，大蒜种植面积不减反增？

业内人士指出，一方面，大蒜市场长期以来存在“囤货待涨”的习惯，去年大蒜价格大跌之后，不乏一些人囤蒜赌涨；另一方面，在去年大蒜价格暴跌后，蒜种成本也大幅下降，蒜农种蒜积极性较高。

需求方面，3月份在严格的环保审查下，蒜片企业全面停产，明显压缩了大蒜需求。进出口方面，从数据统计来看，近年来大蒜进出口量波动不大，出口主要面向印尼等国家。

蒜价今年难有起色

值得注意的是，去年大蒜种下至今，未出现灾害天气，大蒜产量预计大概率会继续增加。

另据国际果蔬报道，随着大蒜价格下滑，部分配资储存大蒜的储存商被爆仓，低价出售甩货，每斤售价大概在1.4元，远远低于将近每斤3元的大蒜储存成本。2018年保鲜大蒜库存量大已是不争的事实，大部分储存商不看好保鲜蒜未来行情，储存商出售积极性高，采购商压价采购。

“在今年价格继续下跌的情况下，蒜商囤蒜积极性受到打击，大蒜销售渠道收缩，新蒜大量上市后，价格表现难乐观。”业内人士指出，不过，考虑到4月份蒜片加工企业全面恢复生产，大蒜采购量会大幅增加，这或对市场有所提振。

在价格下行预期下，蒜农该如何应对？

有分析人士建议，可尝试割蒜卖苗的策略。就当前蒜苗批发价格和亩产预估来看，综合下来，每亩蒜苗收益预计和大蒜持平。但相比继续种蒜来看，就不存在后期的浇灌、拔薹、挖蒜等人工成本。另外，目前市场预期时间越往后行情越差，蒜农可尝试提前挖蒜出售，以免后期“砸在手里”。

此外，消息人士称，近期山东地区已经布局开展金乡县2018年大蒜、蒜薹目标价格保险工作，2018年金乡大蒜目标价格为1.7元/斤，蒜薹目标价格为1元/斤。

但业内人士认为，整体来看，金乡县2018年目标价格保险承保面积大蒜控制在30万亩，蒜薹控制在10万亩，相对全国数百万亩的大蒜种植面积来说，预计缓冲作用有限。

简单易懂 轻松发现大盘底部规律

文/首证研究院

对于在实战中通过观察K线形态来测定底部,我认为普通投资者主要要掌握8个特征,甚至可以像数学公式那样背下来。回顾市场多年的历史走势甚至世界各国和地区不同市场的底部区域,几乎都能证明以下这些规律是中期、长期底部所共有的。因而以此判断的话,准确率会相当高。

- 1、总成交量持续萎缩或者处于历史地量区域;
- 2、周K线、月K线处于低位区域或者长期上升通道的下轨;
- 3、涨跌幅榜呈橄榄形排列,即最大涨幅为3%左右,而最大跌幅也仅为3%左右,市场绝大多数品种处于微涨、微跌的状态;
- 4、指数越向下偏离年线,底部的可能性越大。一般在远离年线的位置出现横盘抗跌或者V形转向,至少表明中期阶段性底部已明确成立;
- 5、虽然时有热点板块活跃,显示有资金在运作,但明显缺乏持久效应,更没有阶段性领涨、领跌品种;
- 6、消息面上任何轻微的利空就能迅速刺激大盘拉出中阴线,这种没有任何实质性做空力量却能轻易地引发下跌,表明市场人气已经脆弱到了极限;
- 7、相当多的个股走势凝滞,买卖委托相差悬殊。按买1买2价格挂单100股做测试,成交率很低;
- 8、债市现券普遍出现阶段性脉冲行情,基金经理们开始一致看好国债,这在“519”、“624”前夕都表现出惊人的一致。

当然,把底部的形态特征总结成为简单易懂的规律加以记忆仅仅是第一步,投资者还应该学会举一反三,例如上面所述8条典型特征完全反过来就成了中期、长期顶部的技术特征。只要真正了解了顶底的这些变化和走势特点,投资者在实战中吃亏的可能性就会大大降低。

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！