

首证投资晚报

2018年4月19日 星期四

A股重要指数

4月19日

指数名称	涨跌%	收盘
上证指数	0.84	3117.38
深证成指	1.02	10598.35
沪深300	1.21	3811.84
创业板指	-0.11	1820.28
中小板指	0.83	7183.22
上证50	1.08	2682.55
沪深当月	1.18	3811
B股指数	0.53	322.06
中证100	1.34	3863.84
中证500	0.57	6004.73
深证100	1.68	4323.05
GC001	26.66	5.06

首证观点

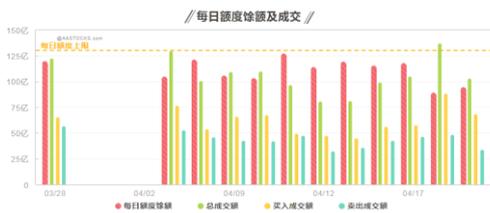
今日上午两市延续反弹走势，上证指数盘中涨幅达1%，创业板冲高回落，板块轮动加快，操作难度加大，个股整体涨跌参半，涨停个股26多只。今日创业板走势较沪指弱，主要还是白马、二线蓝筹走强带来的跷跷板效应，从而压制中小个股表现，但热点题材不乏。行业板块上，航空、白马板块及二线蓝筹领涨；昨日暴涨芯片板块今日出现分化现象，盘中涨停个股不少，但其中一些个股尾盘炸板；军民融合概念一度出色，大港股份、太极股份、华力创通盘中涨停；环保概念尾盘拉升，神雾环保、神雾节能涨停。

当前两市单针探底后延续反弹，量能上温和，但几大指数，尤其是沪指技术上整体处于弱势。目前市场仍就为存量博弈下的结构性行情，难以整体走强，创业板技术上强于沪指走势，后市机会或更多存在于中小创业板个股。

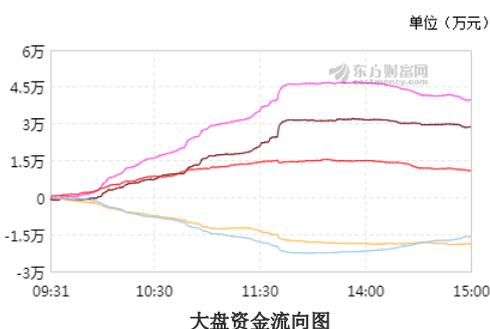
从大的方向看，在美贸易冲突的背景下，出口禁运戳中中国通信产业缺乏核心技术的痛点，高科技国产替代更加急切，这或将引发我国加大加速在芯片产业的投入，推动整个产业发展。另外，此次美国对中兴发布长达7年的禁售事件，将进一步提高我国对于科技创新的重视，新技术和新产业或迎来新的历史机遇，这也利于推动一批优质成长性企业的发展。拥有高科技不仅是一国国际竞争力的体现，也是新技术和新产业的科技支撑，是推动我国产业结构升级和经济增长的源泉。因此，我们建议可以中长期关注国防军工、计算机、电子信息、通信领域具有自主核心知识产权、具备进口替代能力的优质标的投资机会。

消息面上：1、芯片公司2000万净利润就可以快速上市了？证监会：谣言！

芯片公司2000万净利润就可以上市了？还快速上市、即报即批？这两天，市场对中国“芯”高度关注，有传闻称国内芯片公司可以快速上市。对此，证监会相关负责人表示，相关传闻为谣言！



每日沪港通额度变化图



股指期货指数

4月19日

名称	涨跌%	收盘
上证 1804	1.11	2684.4
上证 1806	1.43	2675
沪深 1804	1.18	3811
沪深 1806	1.34	3778.2
沪深指数	1.29	3791.5
沪深下月	1.32	3798.2
沪深下季	1.34	3778.2
沪深隔季	1.49	3744.8

板块资金流向

今日资金净流入较大的板块：有色金属、家电行业、航天航空、酿酒行业、钢铁行业等。

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

当天交易板块中，有色金属、航天航空、钢铁行业等涨幅居前，工艺商品、电信运营、文教休闲等跌幅居前。

个股资金流向

净流入板块及个股：

有色金属，净流入较大的个股有：中国铝业、云铝股份等。

家电行业，净流入较大的个股有：格力电器、美的集团等。

航天航空，净流入较大的个股有：中航沈飞、航天电子等。

酿酒行业，净流入较大的个股有：五粮液、贵州茅台等。

钢铁行业，净流入较大的个股有：韶钢松山、华菱钢铁等。

净流出板块及个股：

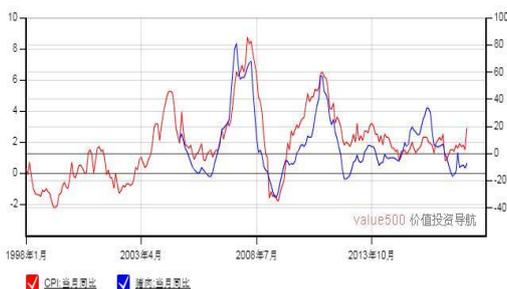
电子元件，净流出较大的个股有：中环股份、东旭光电等。

软件服务，净流出较大的个股有：启明星辰、太极股份等。

电子信息，净流出较大的个股有：兆日科技、中国长城等。

通讯行业，净流出较大的个股有：天邑股份、海格通信等。

医药制造，净流出较大的个股有：白云山、通化东宝等。



中国 CPI 走势图



中国 PMI 走势图

中俄加紧商贸合作 欲破贸易摩擦僵局

文/财联社

财联社4月19日讯，商务部新闻发言人高峰19日在新闻发布会表示，中国将深化与俄罗斯在基础设施、高科技和跨境在线销售的合作。与此同时，放宽与俄罗斯的农产品双边准入。

在中美贸易摩擦局面未见减缓和之际，俄罗斯也正饱受美国制裁之苦。自特朗普政府4月6日发布对俄制裁名单以来，该国金融市场遭投资者抛售，股市累计下跌超10%。

俄铝转向中国市场寻求合作

据彭博社报道，被制裁的俄罗斯铝业联合公司(简称俄铝)本周会晤了中国贸易官员。双方商讨了将俄罗斯所生产的铝锭销往亚太市场的可能，但中方对此交易持非常谨慎的态度。

俄铝是全球第二大铝生产商，供应了美国进口铝产品的9%。自制裁以来，其国际客户订单大幅流失，股价在港交所下跌了65%。

中国电解铝产业目前也面临产能过剩困扰，上海期货交易所仓库库存在过去的16个月几乎不间断上涨，至近100万吨的纪录新高。而包括交易所库存在内的总库存达到220万吨。随着国际铝价从低点反弹，国内生产商加大了出口力度。海关数据显示，今年1-3月份中国共出口127万吨铝，同比增长20%，为历来同期最高水平。

中俄电商农业领域合作空间大

由于前几年油价暴跌影响到俄罗斯国民购买力。以阿里巴巴为代表的中国跨境电商凭借较便宜的价格迅速在俄罗斯崛起。

另一方面，俄罗斯具有丰富的农业资源和巨大的农业投资需求，而中国有丰富的农业劳动力资源、以及丰富的资金，中俄两国有很强的互补性。中国目前是俄罗斯最大农产品消费国，并合作打造了一条“俄中新粮食陆路走廊”，以保障双方粮食安全。

中国海关总署发布数据显示，2017年第一季度中俄两国贸易额达到181.04亿美元，同比大幅增长29.3%。其中，中国对俄罗斯出口总额为84.37亿美元，同比增长22.4%；中国自俄罗斯进口总额为96.67亿美元，同比增长36.1%。

十种情形不下单

文/首证研究院

买股票是为了赚钱的，但投资股票绝非是件容易的事。做股票就像做买卖，有太多规矩和诀窍。遗憾的是，大多数投资者做股票都不像做买卖那么认真，甚至很多精明的生意人只要一进股市，马上便失去了做生意时的谨慎，昏天黑地地折腾起来。特别是“上货”的时候，表现出的狂热、盲目和冲动，实在令人瞠目结舌。

作为投资者，“上货”的确很重要，在这个市场里，一失足成千古恨的例子太多了。对于如何“上货”我们尚无定论，但是下单之前若能辨明十种不该下单的情况，那么，下单后的结果可能会好得多。

一、 大市不好不下单

抛开大市做个股的说法一度很流行，但事实证明行不通，梦想大市不好的时候自己的股票仍上涨，就像梦想瓢泼大雨中自己脑袋上面的那一块是晴天。当然，有人说巴菲特就长期持股，但巴菲特也长期不看盘，如果咱能做到不看盘，也无所谓什么时候下单，如果咱忍不住要看盘，那么，做个股先要看大市。

二、 对没有未来的企业不下单

一个企业有没有未来很重要，对于有未来的企业而言，它的发展轨迹是“芝麻开花节节高”，即使市场暴跌也不要紧，苏宁仍然会卖出很多电器，万科仍然在售出很多房产，贵州茅台(124.85, 4.91, 4.09%)仍然远销千里之外。而对于没有未来的企业来说，随着时间的延伸，它的业绩会越来越差，经营越来越困难，过的是有今儿没明儿的日子。

三、 未经研究不下单

经过深入研究的股票，自己心中有数，心中有数就手中有准儿。如果仅仅靠听来的消息，再怎么言之凿凿、信誓旦旦，只要股价一跌，马上就慌神儿；再一跌，就怀疑消息的真实性；继续跌，就自我否认消息，最后割肉出局，卖了个地板价。只有经过深入调研，把“消息”变成“信息”，变成自己研究之后确信的东西，才可以成为值得信赖的投资参考。

四、 对有硬伤或有疑问的企业不下单

有硬伤的或有疑问的企业尽量避免，比如业绩烂得一塌糊涂，公司是否重组、大笔应收账款怎么处理，涉及巨大金额的诉讼还没有明确结果，这样的企业还是远离为好，股市里“股树”参天，巨木成林，何必非吊死在这棵歪脖树上？

五、短期暴涨过的个股不下单

连续暴涨的个股多半已经不便宜，而且买入之后多半会下跌或盘整，没有必要在里边跟它耗。

六、股价处于下跌趋势中不下单

这一条不绝对，如果您是在效仿巴菲特，完全可以在下跌中持续买入，但这要有三个前提，一是企业有很好的未来；二是股价已经低于企业内在的价值，已经是便宜柴禾了，就不妨捡一点；三是买了就要拿得住，别等到地板价的时候，心里一慌，全都割了。

如果我们不做巴菲特，还是要等趋势的改变，与其逆势而上，不如顺势而为。

七、情绪冲动不下单

情绪不好的时候尽量不做交易，心绪一乱、头脑一热、心里一慌、手头一痒，结果往往是一败涂地。

下单之前要问自己，操作的决定是来自理性的判断还是来自情绪的波动，如果是因为情绪不稳，就先离开大盘平静一会儿。

八、未设止损不下单

未思进，先思退；先保本，再赚钱；先图生存，后谋发展。所以，在决定自己赚多少钱之前，先确定自己肯赔多少钱。毕竟，前者是咱管不了的，后者是咱自己能控制的。

九、向上空间小于 30%不下单

经常有人去博几毛钱或者 10%的反弹而“火中取栗”，仔细想想，实在不值。若火中有金子，不妨冒冒险，那叫“真金不怕火炼”；若火里有颗栗子，即使是“糖炒的”，也不值得伸手。

再说深些，如果一个人一辈子在博反弹，他这辈子能得到的最多就是反弹，成不了气候。

十、没有胜算不下单

把前面九种情况想明白了，胜算也就出来了，该不该动手指头，心里也就有数了。

孙子曰，“夫未战而庙算胜者，得算多也，庙算不胜，得算少也，多算胜，少算不胜，而况于无算乎？”您算了没有？如果事先不算，事后损失无算。

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！