

收盘综述

利空忧虑导致市场阴跌下滑

2018 年 04 月 13 日

【市场全景】

市场	收盘	涨幅	成交额（亿元）
东方财富全 A	4151.80	-0.57%	3961.50
上证指数	3159.05	-0.66%	1636.52
深证指数	10687.02	-0.37%	2327.04
沪深 300	3871.14	-0.71%	989.22
上证 50	2726.40	-0.85%	264.41
中小板指	7292.32	-0.39%	926.64
创业板指	1824.59	-0.13%	880.97
上涨家数	下跌家数	涨停家数	跌停家数
1285	1919	30	23

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

【板块监测】

市场聚焦

1-5 排名 (涨幅)	行业		主题	
	涨幅	资金净流入	涨幅	资金净流入
	煤炭采选	航天航空	云计算	云计算
	软件服务	钢铁行业	网络安全	互联网金融
	电信运营	材料行业	国产软件	国产软件
	仪器仪表	/	国产芯片	国家安防
	电子信息	/	大数据	大数据

资料来源: 东方财富终端

1-5 排名 (跌幅)	行业		主题	
	跌幅	资金净流出	跌幅	资金净流出
	贵金属	医药制造	黄金概念	次新股
	石油行业	电子元件	单抗概念	上证 50
	医药制造	有色金属	上海自贸	单抗概念
	保险	通讯行业	中药	中药
	券商信托	房地产	超级品牌	生物疫苗

资料来源: 东方财富终端



挖掘价值 投资成长

东方财富证券研究所

证券分析师: 戴彧

证书编号: S1160515090001

联系人: 高思雅

电话: 021-23586487

相关研究

《两因素引发市场调整, 等待局势明朗》

2018. 04. 12

《反弹之下板块杂乱, 市场缺乏明确主线》

2018. 04. 11

《博鳌论坛释放积极信号, 权重板块率先企稳回升》

2018. 04. 10

《积极信号显现, 北上资金“抄底”意愿抬升》

2018. 04. 09

《外患之下市场持续承压, 等待缩量企稳》

2018. 04. 04

涨停解密

推动因素	领涨股	联动股				
高送转	先进数通*2	北新路桥	佩蒂股份	合力科技	凯伦股份	
智慧医疗	万马科技	朗玛信息				
区块链（比特币大涨）	科蓝软件*2	乐心医疗	信息发展	博彦科技	恒生电子	
业绩增长	恒锋信息*2	世名科技				
次新股	德生科技	坤彩科技	英可瑞			
云计算	荣之联	三五互联	真视通	蓝盾股份		
半导体	阿石创	江丰电子				
煤炭	安源煤业	陕西黑猫	金能科技			

资料来源：东方财富证券研究所

【每日市况】

受隔夜美股大涨影响，今日两市股指双双高开，然而资金做多意愿不足，交投情绪低迷，随即持续震荡走软。截至收盘，沪深股指均以绿盘报收。板块方面，医疗板块大幅高开，早盘软件、航母、区块链、人工智能板块涨幅居前，午后云计算、国产芯片板块趋于走强，煤炭板块盘中两度异动拉升，贵金属、海南、石油、上海自贸、超级品牌、保险等板块则领跌。个股方面，涨停板家数明显减少，昨天涨停的恒银金融、江龙船艇、南都物业、中国科传、泰瑞机器、万通智控、民德电子均全线遭遇跌停，显示出市场相当弱势。量能方面，今日两市合计成交不到 4000 亿元，较周四有所萎缩。

【综合研判】

地缘政治危机暂时缓解，隔夜欧美股市全线反弹，中美贸易争端今天也未有利空的消息，然而市场的反弹却仅勉强维持了开盘后的半个小时，而且力度疲软，远不及预期。消息面上，海关总署上午公布的进出口数据中，3 月份贸易出现逆差较为意外。当前贸易争端与地缘政治因素反复对市场形成负面冲击，市场已产生惯性抛售以回避不确定性，因此在本周的最后一个交易日，市场对周末或出利空消息的担忧情绪上升，使得市场渐陷入阴跌的走势中。但若周末利空消息被证伪，我们认为随着量能的再度萎缩，下周有望企稳修复。后市 MSCI 将是影响市场的首要积极因素，但目前操作窗口期未到，建议投资者仍需等待。

【投资建议】

央行于 4 月 8 日重启的逆回购操作仅维持了两天，本周二至周五央行又连续四日暂停逆回购，合计净回笼 700 亿元，显示出其无意造就流动性过于充裕的预期。尽管如此，近期市场资金面总体保持宽松，短期和中期的 Shibor 利率都出现较明显的下滑。

配置方面，我们认为可以关注以下板块：医药、贵金属等。

医药（攻守兼备）：从单季度利润增速来看，从2017年一季度开始医药生物行业利润增速呈现上升态势，较之2016年有所改善，进入年报和一季报披露期，后者目前预告情况显示业绩靓丽状态，行业利润增速暂时接近90%，最终情况有望超过2016年三季度峰值。另外，医药板块还有防御的属性。

贵金属：中美贸易争端及叙利亚局势下的避险对冲品种。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。