

【A 股市场大势研判】

大盘窄幅震荡

盘面研判：

周三大盘窄幅震荡，仍在 3100 点上方。早盘指数小幅低开，随后震荡下行，但在 3107 点受到支撑，随后震荡上行至 3122 点小幅回落。午后大盘仍在上述区间震荡，量能有所萎缩，全天指数在 3100 点上方运行。截至收盘，上证指数下跌 0.35%；深证成指小幅下跌 0.09%；创业板指数上涨 0.69%。从盘面上看，个股板块涨跌互现，其中医药、通信、计算机、食品饮料等板块涨幅靠前，银行、保险、地产、煤炭有色等板块跌幅居前。

从影响市场的因素看，按照接近央行人士的说法，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》或将于 4 月底、5 月初正式发布。资管新规落地将有利于消除监管套利、防范影子银行等金融风险，但也要警惕其可能引发的流动性风险，而且资管新规对银行业绩和地产融资也会产生较大影响，对大盘走势有一定的压制。此外，美国总统特朗普 24 日表示，美国财政部长姆努钦和贸易代表莱特希泽将在未来数日率领代表团前往中国就贸易问题进行磋商。中国商务部日前表示，中方已收到美方希望来北京就经贸问题进行磋商的信息，中方对此表示欢迎。中美就贸易摩擦问题进行协商，贸易摩擦问题短期将得到一定的缓解。而央行公告称，周三下调部分金融机构存款准备金率以置换中期借贷便利，考虑到以上安排净释放的流动性可吸收央行逆回购到期等因素的影响，为维护银行体系流动性合理稳定，不开展公开市场操作。当日有 1500 亿元逆回购到期，净回笼 1500 亿元。从资金面来看，由于降准实施，市场资金面压力适度缓和，总体保持平稳。

综合来看，周三大盘窄幅震荡，指数全天在 3100 点上方运行。个股板块涨跌互现，软件、通信、医药等板块领涨，而金融、煤炭走势较弱，成交量有所缩量，观望情绪较浓。从市场环境来看，短期外部环境有所缓和，不过资管新规临近出台，对市场构成一定压制。整体来看，大盘窄幅震荡，经过周二的反弹之后有所休整，成交缩量显示市场观望态势加重，不过随着外部环境的缓和，预计大盘有望继续震荡企稳格局。操作上建议适度积极，适度关注金融、医药、食品饮料、家电、TMT 等板块品种。

趋势预测：

预计后市大盘有望继续震荡企稳格局。

操作建议：

操作上建议适度积极，适度关注金融、医药、食品饮料、家电、TMT 等板块品种。

【热点聚焦】

关注计算机板块

周三早盘沪指呈现弱势震荡格局，5G、国产软件等科技题材再度爆发，带动创业板指大幅领涨。截至收盘，医药、通信、计算机板块涨幅居前。建议关注计算机板块。

从消息面来看，工业和信息化部副部长陈肇雄24日在南宁市举行的全国信息化和软件服务业工作座谈会上介绍，软件定义、数据驱动是产业变革的新标志和新特征，为增强我国经济创新力和竞争力提供了“换道超车”的难得机遇。今后将围绕技术、产业、政策等方面共同发力，集中力量解决核心技术创新能力不强、生态构建能力弱等“卡脖子”问题，全面推动软件技术向各行业各领域“赋能”、“赋值”、“赋智”，更好支撑实体经济与数字经济融合发展。

陈肇雄强调，将通过强化产业能力建设、强化工业数字经济谋篇布局两方面来做强软件和信息技术服务业。工信部将深入实施软件“铸魂”工程、工业技术软件化行动，推进基础软件、工业软件创新中心建设，提升创新能力和生态构建能力；推动出台促进数字经济发展的战略性纲领文件，建立健全数字经济发展部际协调工作机制；加强数字经济领域国际交流与合作，深度参与国际标准和规则制定，积极贡献中国方案和智慧。

值得注意的是，去年我国软件企业研发投入强度接近11%，软件著作权登记量突破70万件，基础软件、核心工业软件以及云计算、大数据、人工智能等新兴领域创新能力进一步增强。全球企业软件支出持续增长，2016年达3320亿美元，2007年-2016年间复合增长率为7%。尽管目前的软件市场仍是以Wintel为代表的国际巨头占据主导地位，但随着我国自主可控战略不断推进及各国产软件企业技术不断突破，国产软件业发展潜力巨大。

综合来看，随着高科技自主化、国产化投资主题的不断深入及扩散，投资者值得密切关注计算机板块内业绩优，技术实力强的个股，如中国软件、浪潮软件、信雅达、二三四五、联络互动等。

【一周股票池】

股票名称	推荐日 (收盘价)	最新收盘 (元)	止损价 (元)	点评与操作建议
华鲁恒升 (600426)	4月25日 (17.53)	17.53	16	公司是煤化工龙头企业，受益于产品价格上涨，2018年一季度业绩增长良好，短线走势较稳，可谨慎关注。
碧水源 (300070)	4月24日 (17.69)	17.87	16	震荡上涨，持股。
国泰君安 (601211)	4月23日 (17.44)	17.68	16	小幅震荡，持股。
恒逸石化 (000703)	4月19日 (21.1)	20.91	19.5	小幅上涨，持股。
中国人寿 (601628)	4月17日 (24.25)	24.68	22	小幅震荡，持股。
中国石化 (600028)	4月12日 (6.94)	6.75	6.4	小幅震荡，持股。

工商银行 (601398)	4月10日 (6.12)	5.99	5.5	小幅震荡，持股。
华泰证券 (601688)	4月9日 (17.75)	18.32	16	小幅震荡，中线仍可持股。跟踪期已到，剔除。

东莞证券宏观策略研究团队：**符传岩**

SAC 执业证书编号：S0340512110001

电话：0769-22119463

邮箱：fck@dgzq.com.cn

费小平

SAC 执业证书编号：S0340518010002

电话：0769-22111089

邮箱：fxp@dgzq.com.cn

杨博光

SAC 执业证书编号：S0340517110001

电话：0769-22119416

邮箱：ybg@dgzq.com.cn

段福林

SAC 执业证书编号：S0340512030002

电话：0769-22118627

邮箱：dfl@dgzq.com.cn

研究助理：岳佳杰

SAC 执业证书编号：S0340116110042

电话：0769-23320059

邮箱：yuejiajie@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15% 以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15% 之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 5\%$ 之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5% 以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10% 以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10% 之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 5\%$ 之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5% 以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“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客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测仅提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn