

收盘综述

创业板逆势走强, 医药医疗板块大爆发

2018 年 04 月 25 日

【市场全景】

市场	收盘	涨幅	成交额 (亿元)
东方财富全 A	4101.36	-0.22%	4193.31
上证指数	3117.97	-0.35%	1612.98
深证指数	10547.10	-0.09%	2581.98
沪深 300	3828.70	-0.38%	1057.50
上证 50	2702.98	-0.73%	277.73
中小板指	7114.16	-0.00%	1029.34
创业板指	1819.41	0.69%	1010.42
上涨家数	下跌家数	涨停家数	跌停家数
1738	1501	59	14

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
	医疗行业	医药制造	人脑工程	基因测序
	通讯行业	医疗行业	高校	精准医疗
	医药制造	民航机场	免疫治疗	医疗器械
	软件服务	通讯行业	医疗器械	人脑工程
	专用设备	环保工程	5G 概念	生物疫苗

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
	煤炭采选	电子元件	海工装备	国产芯片
	保险	银行	氟化工	上证 50
	银行	房地产	基本金属	云计算
	船舶制造	有色金属	煤化工	次新股
	钢铁行业	电子信息	国产芯片	人工智能

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

《三因素共振, 市场迎来报复性反弹》

2018. 04. 24

《权重尾盘拉升护盘, 地量成交后有望反弹》

2018. 04. 23

《“周末效应” 凸显, A 股再遭重挫》

2018. 04. 20

《“周末效应” 是否再现? 》

2018. 04. 19

《两市深 V 反弹, 短期仍有向上腾挪空间》

2018. 04. 18

涨停解密

推动因素	领涨股	联动股				
医药医疗	普利制药	北大医药	博济医药	乐普医疗	一心堂	美康生物
		康泰生物	辰欣药业	安图生物	长生生物	康弘药业
		万孚生物	泰格医药	仁和药业	长春高新	贝达药业
		通策医疗	开立医疗	健帆生物	通化东宝	智飞生物
高送转	欣天科技*2	熙菱信息*2	欣天科技*2	德艺文创*2	智能自控*2	九典制药*2
		海辰药业*2	凯伦股份*2	中科信息	东方新星	塞力斯
通讯	科信技术*3	路通视信*2	神宇股份*2	华脉科技	意华股份	奥维通信
		华讯方舟	中富通	共进股份	超讯通信	
高校（教育部拟有限放开民办 校融资渠道）	方正科技	中国高科	复旦复华	交大昂立	石大胜华	同济科技
业绩增长	基蛋生物*2	联络互动	多伦科技			
东北板块	吉大通信*3	蓝英装备*3	吉林高速			
软件类	中国软件*2	真视通	科大国创	南天信息	创业软件	东方通
国产替代	同洲电子*4	兆日科技*3	明阳电路			
次新股	彩讯股份	迪贝电气				
彩票	粤传媒*2	高鸿股份				

资料来源：东方财富证券研究所

【每日市况】

今日沪深股指整体呈低开低走的震荡态势，因遭权重股拖累，全天基本都在绿盘区域运行，但创业板则延续强势表现领涨大盘，板块明显出现分化。截至收盘，沪深股指均以绿盘报收，惟创业板逆势飘红。板块方面，免疫治疗、医疗器械、生物疫苗、中药等医药医疗类板块表现出色，且午后加速上行，5G、软件、工业互联网等题材概念也集体走强，盘中高校概念突然大幅异动，而周期、金融、船舶制造等板块则居于跌幅榜前列。另外，万兴科技、诚迈科技等近期龙头品种则出现高位跳水情况。量能方面，今日两市合计成交不到 4200 亿元，较昨日有所萎缩。

【综合研判】

今天虽然指数方面收跌，但由于创业板的走强，以及 5G、医药医疗两大板块的活跃表现，市场赚钱效应维持较好，交投情绪并未出现明显回落。最近几个交易日北上资金流入金额有所减少，然而仍保持净流入态势，在 MSCI 的确定性利好下，我们认为市场仍有反弹空间，但考虑到量能制约以及消息面仍存不确定性，预计这一过程还将有所反复。当前市场已从全面反弹转向分化，欲再度全线上攻需要重大利好刺激或担忧情绪的大幅化解。

【投资建议】

上周央行重启逆回购操作，当周累计净投放高达 4700 亿元。本周一，央行开展了 800 亿元逆回购操作，完全对冲到期量，周二则小幅净投放 300 亿元，周三因定向降准正式实施，故未采取逆回购操作，净回笼达 1500 亿元。近期市场中长端利率大幅回落，但短期利率持续回升，4 月缴税是导致短期资金面趋紧的主要因素，而随着定向降准的实施，预计资金面将平稳跨月。

配置方面，我们认为可以关注以下板块：权重、白马、医药、国产替代等。

权重、白马：北上资金持续坚定流入，这对场内其他性质的资金具有一定的指向意义，考虑到距离 A 股正式纳入 MSCI 的时间节点愈加临近，因此从配置的角度看，大市值的权重、白马品种可加以考虑。

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。

国产替代：近期人民日报发文《发展国产芯片这事不能再拖了》。当前芯片国产替代的重要性和紧迫性凸显出来，可以预期国家政策层面将更大力度地扶持中国高技术公司的研发，芯片国产替代概念或受关注。

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。