

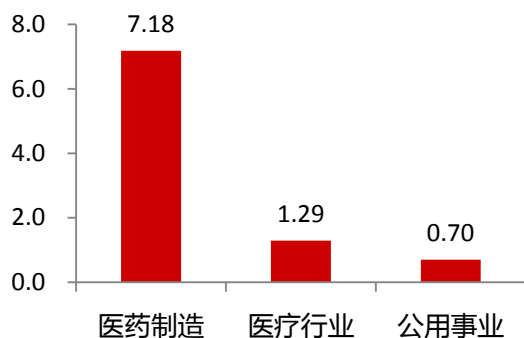
2018/05/23

风险等级：低风险

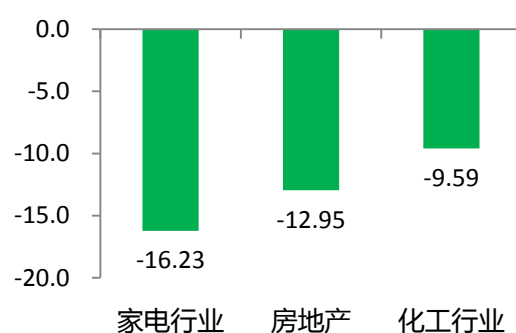
赢家日报白金版 0523

【资金流向】

上一交易日主力净流入前三的行业（单位：亿元）



上一交易日主力净流出前三的行业（单位：亿元）



【赢家策略】

周二，沪深两市震荡走弱，临近尾盘拉升翻红，上证指数上涨 0.02%，报收 3214.35 点；深成指微涨 0.004%，报收 10765.81 点；创业板指上涨 0.73%，报收 1876.00 点。两市合计成交 4381.98 亿元。

盘面上，美媒称中美已就解决中兴问题达成一致，通讯行业强势领涨；受中国考虑最快在今年内结束计划生育政策的传闻催化，二胎概念表现抢眼；次新股、天然气、医疗行业、公用事业板块涨幅居前。

上一交易日，受强势美元回归、债务风险加剧的预期影响，大盘调整回补周一缺口，随后题材概念止跌回升，大盘 3200 点失而复得。

我们认为，近日美元表现强劲，牵动市场资金面和情绪面。近期债券市场正在风险出清，整体债务风险可控，但个别信用违约开始波及二级市场，对市场信心形成一定冲击。在此环境下，市场难以一举向上突破，但 A 股正式“入摩”、政策加速推进 CDR，市场不乏结构性投资机会。建议投资均衡配置、业绩为先，继续持有相对滞涨板块中的低估值绩优龙头。

【东方研究】

家电行业

2018 年 4 月份家用空调销量 1718.6 万台，同比增长 17.44%，销量环比提升，旺季铺货顺利。4 月库存环比下降至 860.2 万台，情况良好。4 月份家用空调内销量同比增长 22.67%，高于行业预期。行业竞争格局稳定，格力稳居第一。空调旺季发生价格战的可能性很低，因为：

- 1.各厂商库存水平健康
- 2.原材料成本未出现大幅下降
- 3.在各大品牌的维持下竞争格局稳定。

风险提示：旺季销售不达预期；行业内公司销售政策出现重大变化；房地产数据大幅低于预期。

互联网金融行业

《2018 年中国区块链产业白皮书》近日发布，分析了产业发展现状：①截至 2018 年 3 月，我国区块链公司已达 456 家，产业链条脉络逐渐明晰。②应用层面开始呈现多元化。③存在合规性风险和技术性风险。同时白皮书前瞻产业发展趋势：①区块链将带动经济和产业格局的重大调整。②区块链将支撑数字中国建设。未来区块链监管和标准体系将进一步完善。

风险提示：监管政策依然存在不确定性，区块链技术进展及应用落地不及预期，不排除虚拟货币炒作可能引发的风险事件。

内蒙一机（600967）

公司是国家唯一集主战坦克和轮式车辆为一体的装备研制生产基地，是中国兵器工业集团旗下核心产业整合平台，作为兵器工业集团混改试点，有望继续整合资产。公司经营向好，军品是盈利主力，国内外地面装备换装趋势带来公司军品确定性需求。铁路车辆业务具备增长潜力，将受益于铁路货运量的增长，以及“一带一路”铁路建设、铁路货车需求潜力的释放。

风险提示：我军换装升级进度不达预期导致公司军品销售低于预期；军贸市场拓展不及预期；国内铁路车辆市场转暖进度不及预期。

【免责声明】

本报告(或刊物、资讯,以下统称:报告)由东方证券股份有限公司财富管理业务总部编撰、制作及发布本营业部的客户。

本报告是基于本部门认为可靠的或目前已公开的资讯、信息进行摘录、汇编或撰写,本部门对报告所载内容始终力求但不保证该信息的准确性和完整性。“东方研究”摘自东方证券研究所已发布的研究报告,东方证券研究所的研究观点应以正式发布的东方证券研究报告为准。其他信息来源主要有 wind 资讯、东方财富网、中财网、证券之星等各大财经网站,本报告不能保证所有信息的真实性和可靠,请投资者阅读时注意风险。

在任何情况下,本报告所载信息、意见、推测或观点仅反映本部门于发布报告当日的判断,且不构成对任何人的投资建议,亦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发出邀请。投资者应通过正规渠道获取产品服务,根据个人风险承受能力评估结果、个人投资目标、财务状况和需求来判断是否借鉴、参照报告所载信息、意见或观点,独立作出投资决策并自行承担相应风险。

在任何情况下,本部门及其员工不对任何人因援引、使用本报告中的任何内容所引致的任何损失及后果负有任何责任。

任何机构或个人未经本部门事先许可不得就本报告的全部或部分内容擅自引用、刊发或转载,亦不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用的证明或依据,不得用于赢利或其他未经允许的用途。



部门团队

财富管理业务总部
东方赢家财富管理团队



联系方式:

上海市中山南路 318 号
东方国际金融广场 2 号楼 13 楼
邮编: 200010
电话: 021-63325888
邮件地址: orientwinners@orientsec.com.cn