

蓝筹、成长股分化 创业板周线“三连阳”

业绩为王是贯穿全年的主逻辑

大势纵横

成长股迎来艳阳天，资金猛攻中小创。上周创业板指数大涨6.18%，个股赚钱效应明显。分析人士认为，不管风格怎么变化，业绩为王，依然是贯穿全年的主逻辑。创业板指数上周大放异彩。截至上周五收盘，创业板指数报收于1772.01点，周涨幅高达6.18%。由于上周涨幅凌厉，中小创引发了诸多关注，但事实上，创业板指数已经实现周线“三连阳”，只不过此前的上涨没有上周如此显著而已。

上周，蓝筹股与成长股分化明显。成长股受到了资金的追捧，工业互联网、软件和电子设备等板块涨幅居前，部分个股甚至连续涨停，赚钱效应明显。工业互联网板块在上周大幅领涨市场，东土科技一周上涨48.34%，用友网络一周上涨25.03%，用友网络的周线更是收出“六连阳”。除了工业互联网板块，上周软件板块、电子设备和芯片等板块也涨幅不小，银之杰、安洁科技和北方华创等多只个股的周涨幅超过20%。

西南证券表示，成长股的春天再次到来，当前成长股的上涨主要是由于基本面与催化剂的共振。从基本

面的角度来看，当前成长股的估值已经回到合理区间，春节以后政策也出现了有利于成长股的边际变化，投资策略上可以积极拥抱新兴产业龙头。

但也有投资机构认为，目前尚不具备风格转换的基础。中泰证券表示，老板电器和洋河股份业绩不达预期，加大了市场对价值股的担忧，但这并不意味着风格已经变化。从业绩快报来看，中小创业绩超预期与低于预期的比例是1:2，中小创并不具备稳定上涨逻辑。

山西证券表示，中长期经济稳中向好，市场继续呈现结构性行情，行情的主要驱动力来自于公司业绩改善，业绩为王是贯穿全年的逻辑。总体来看，低估值、强业绩的蓝筹股及细分行业龙头仍是主力梯队。

在投资策略方面，考虑到未来一个阶段市场将逐步平稳，振幅也将逐步收窄，投资者仍然可以布局低估值的蓝筹股；成长股方面也有一些板块的估值已经回到了较低水平，具备出现中期反弹的走势，其中比较典型的就是TMT中的游戏、互联网传媒类公司，估值已经比较合理，业绩在未来1~3年相对比较确定，投资者也可以适当关注。

行情预测

本周证券要闻热点前瞻

本周开始，全国两会召开，密切关注政策面变化，特别是一些热点主题可重点关注，把握资本市场主题投资机会；此外，资金面方面有所回暖，2月宏观经济数据开始陆续揭晓，上市公司年报披露也陆续加速。

【主要热点】掘金两会热点主题

全国两会在3月3日和3月5日召开。根据历年两会前后的A股市场表现看，会后出现上涨的概率较大。数据统计显示，近18年来，两会后一周和一个月上涨概率上升至72%。机构预测，2018年的两会潜在热点主题则可能包括高质量发展(先进制造业)、农业(乡村振兴)、环保(污染防治攻坚)、住房长效机制(租购并举)、改革开放40周年(海南旅游岛、上海自贸港)、医药、文化传媒、食品安全、军工。

【数据信息】2月CPI/PPI公布

本周，2月份的宏观经济数据逐步开始公布。3月8日，2月份贸易差额公布；3月9日，2月CPI/PPI公布。

兴业银行首席经济学家鲁政委预测，2月PPI环比可能由正转负，带动PPI同比下降至约3.7%，较上月下降0.6%；受春节错位影响，交通维修等服务价格同比涨幅可能提高，但医疗保健CPI同比将在高基数影响下继续回落，2月CPI同比可能反弹至2.5%左右，较上月提高1%。

【业绩快讯】69家公司披露年报

根据沪深交易所定期报告披露时间安排，本周，将有69家公司披露2017年年报，其中47家公司已经进行了业绩预告，18家预增，16家略增，4家续盈，4家扭亏，5家略减。

【资金面】2400亿逆回购到期

数据显示，本周将有2400亿元逆回购到期，此外，3月7日还有1055亿元MLF到期。

分析人士认为，随着月末效应消退且央行重启公开市场操作(OMO)，市场资金面有所回暖，主要货币市场利率纷纷走低；未来几日仍有央行逆回购和MLF到期，流动性状况需关注央行公开市场操作，但预计问题不大，每月上旬资金面通常都不会太紧张。

【本周解禁】限售股规模大降

数据显示，本周限售股规模大降，数量共计17.73亿股，以上周五收盘价计算，市值约316.55亿元，较上周环比分别下降了82.5%、67.78%。从个股来看，数量超过2亿股解禁的公司仅有\*ST宝实和弘讯科技两家公司。

机构荐股

425只个股获买入评级  
13只股或涨超70%

近五日有425只个股被机构评级为买入，其中280股给出目标价位，13只股有超过70%的上升空间。

简称	机构	最新评级	目标价(元)	目标涨幅(%)
正邦科技	天风证券	买入	9.80	106.75
圣农发展	天风证券	买入	28.00	97.88
*ST华菱	天风证券	买入	20.60	95.26
联创电子	天风证券	买入	32.00	94.29
中华企业	海通证券	买入	10.80	91.83
唐人神	天风证券	买入	12.50	87.13
利源精制	国泰君安	买入	17.02	86.83
精研科技	天风证券	买入	105.48	83.44
歌尔股份	天风证券	买入	27.54	81.78
金圆股份	国泰君安	买入	25.60	78.52
中国医药	安信证券	买入	40.00	75.59
南方航空	天风证券	买入	19.50	72.57
国光电器	天风证券	买入	23.40	71.68

主力动态

创业板迎来反弹行情  
基金四季报抢筹创业板股



尽管去年的蓝筹股行情表现得淋漓尽致，但基金在去年四季度仍然加仓了不少创业板股。那么，哪些创业板股可以关注呢？或许基金四季报给出了一个股票池。数据显示，基金去年四季度加仓了92只创业板股，流通股比例增幅较大的是快乐购、佩蒂股份、蓝思科技和圣邦股份，基金的加仓幅度均超过5%。

根据数据发现，基金四季报中，上投摩根、前海开源、富国、大成、国泰等基金公司走“集中火力”的战略，如上投摩根旗下包括内需动力、成长先锋等21只基金驻扎信维通信；嘉实旗下有环保低碳、成长增强等14只基金驻扎阳光电源等。

要闻解析

全面解析证监会释放的三大信号



从《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》《养老目标证券投资基金指引(试行)》的正式发布，再到证监会发布修改《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》公开征求意见的通知，证监会向市场释放三大利好信号。

再次补充创投基金持股解禁规则

3月2日，证监会发布了《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》，沪深证券交易所同步发布了《上市公司创业投资基金股东减持股份实施细则》。规定自6月2日起实施。这是时隔九月，证监会再次补充创投基金持股解禁规则。

天星资本研究所所长王晨表示，这个政策优惠的力度较大，对于创投类基金的设立、运行等有较大帮助，例如成立的期限可以相对缩短，有利于资金募集以及基金管理；对于已经存续的基金，也有相对充裕的时间来处

理退出事宜，让退出所造成的波动降低，总体而言对市场、对基金都有利。

养老目标证券投资基金指引正式发布

3月2日，《养老目标证券投资基金指引(试行)》正式发布。对此，社会各界普遍认为当前制定《指引》并推出“养老目标基金”，有利于发挥公募基金专业理财在居民养老投资中的作用；形成专门养老投资的基金产品类别，便于投资者识别选择投资；有利于养老目标基金长期持续健康发展。

就完善退市制度征求意见

《关于修改〈关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见〉的决定》，强化交易所退市决策主体责任，删除原来有关上市公司因欺诈发行、重大信息披露违法暂停上市、终止上市具体情形的规定，以及相应的终止上市例外情形、恢复上市、重新上市的规定。

某券商人士表示：原规定给予上市公司强制退市前较长的时间(至少1年)进行“喘息”，而新规给予交易所直接裁量权，即根据违规严重程度可以直接退市。业内人士感叹：不规范的上市公司噩梦来了！业界人士表示：完善的退市制度，有助于市场形成优胜劣汰的淘汰机制，从而使股指更有效地反映经济发展的质量，发挥资本市场的合理定价功能。

**遗失声明**

- 程鹏：身份证号340111197405151013 遗失安徽省三类人员A证：皖建安A(2015)0039157 声明作废。
- 孙丽萍：身份证号341226600305697 遗失安徽省三类人员A证：皖建安A(2017)0129280 声明作废。
- 汤婷婷：营业执照正本遗失，注册号：34102073903286 声明作废。
- 谢伙军：遗失专职安全生产管理人员安全C证：皖建安C(2017)0129280 声明作废。
- 颍上县安泰液化气钢瓶检验站：营业执照正本遗失，统一社会信用代码：91341226MA2MUY03P 声明作废。
- 谢映雪：出生医学证明，证号：P340411025 现登报声明作废。
- 安徽五二零信息技术有限公司：公章遗失，声明作废。
- 安徽胡超贡餐饮管理有限公司：正本遗失，统一社会信用代码：91340100348678592L 声明作废。
- 孙丽萍：房产证遗失，肥东经开区古河路与长山路交口西南角文一名都37幢804室，产权证号：皖(2017)肥东县不动产第0007892 声明作废。
- 合肥市德达工程机械有限公司：营业执照正本遗失，注册号：340100000811795 声明作废。
- 合肥市德达工程机械有限公司：营业执照正本遗失，统一社会信用代码：91341226MA2MUY03P 声明作废。
- 安徽商上商贸有限公司：合肥科技农村商业银行股份有限公司高新区支行开户许可证遗失，核准号：J3610035972301 声明作废。
- 安徽商上商贸有限公司：营业执照正本遗失，统一社会信用代码：91340100MA2N3UJF5D 声明作废。