

权重股表现低迷 题材股分化加大 季末时间 A 股谨防“倒春寒”

上周大盘呈现缩量调整的走势，权重股整体表现低迷，前期强势的创业板冲高后也有所回落，受到监管趋严影响，题材股分化加大。随着大盘进入一季度末的时间窗口，业内人士认为，投资者需谨防大盘“倒春寒”，操作上应适当控制仓位，避免追涨。

■ 汤晓飞



近期，题材股炒作可以说是平淡市场中的最大亮点。三月以来，概念股的涨幅远远超过了同期大盘，其中“独角兽”、工业互联网、人工智能、区块链等涨幅远远超过大盘。此外，中小盘次新股的反弹也带动了不少人气。

然而，上周证监会公布了处罚决定，拟对厦门北八道集团涉嫌操纵市场案作出没一罚五的顶格处罚，罚款总计约 56.7 亿元。这将是证监会有史以来开出的最高额罚单。值得注意的是，北八道涉嫌操纵的主要是次新股，包括张家港行、江阴银行、和胜股份等。此消息一出，次新股上周四盘中出现大面积跌停，深次新股指数上周四跌幅超过 3%。

来自交易所层面的监管也明显加强。上交所

上周四表示，在上市公司监管方面，上交所所在稳市场、防风险的基础上，采取多项措施，其中包括通过“刨根问底”式信披监管和打击异常交易，努力抑制包括周期性涨价、区块链、次新股、高送转等在内的概念股投机炒作。

国泰君安证券表示，主板市场目前仍然靠部分权重股维持，由于缺乏增量资金支持，持续大幅反弹尚不具备条件，只能是个股的轮番护盘。而题材股经过近期大幅反弹之后，资金分歧开始加大，特别是当监管加强之后，投资者追高意愿不足。所以近期在操作策略上应注重防御，控制仓位，避免追涨题材股。此外，美联储近期加息的可能性很大，美股动荡也会影响 A 股走势。

名家看市 投资新经济板块也要讲究价值投资

上周沪深两市呈现震荡调整走势，整体走势不佳，但结构性行情延续。市场主要投资机会来自两个方面：一是代表新经济转型方向的新能源汽车和科技板块；二是已经调整充分的消费白马股，例如白酒、医药等行业。

目前市场的投资风格虽与去年有所不同，但基本的投资逻辑不变。

第一，无论是传统白马股还是新兴白马股都围绕着“业绩为王”这一思路，要么现在的业务有业绩，要么是未来的业务有业绩。

第二，投资者仍须坚持价值投资，这意味着不仅仅投资传统行业是价值投资，只要是以合理价格投资于将来能释放业绩的股票就是价值投资。

第三，坚持选龙头的逻辑，因为龙头股具有不可替代的地位，在行业中更具有活力，龙头股理应

享受估值溢价。投资新兴白马股也同样要坚持买龙头股的策略。

政策面上，证监会副主席阎庆民日前表示，中国存托凭证(CDR)将很快推出。一系列的举措表明，代表新经济板块的“独角兽”企业回归 A 股的步伐将加快。无论是通过 IPO 还是 CDR 形式，都标志着新经济板块有望成为未来资本市场的重要投资风口。

当然，选择投资新经济板块和投资传统行业是有所不同的。

一是要选择绝对的龙头，因为新兴行业往往存在“赢者通吃”的情况。二是要用公司的成长性判断公司价值。估值方法上，也不能局限于用市盈率或者市净率的方法，还要综合运用多种估值方式进行评估。

■ 杨德龙

数据分析

74 家公司研发费用超亿 机构扎堆看好 13 只个股



数据统计发现，在截至上周五两市已披露 2017 年年报的 276 家上市公司中，共有 74 家公司报告期内投入研发费用超过 1 亿元，中兴通讯报告期内累计研发费用投入为 129.62 亿元，在上述公司中位于首位。

分析人士表示，大力投入研发费用将加大收入端的未来增长空间提升公司的潜在价值，同时也为公司未来业绩的持续稳步增长奠定基础。

个股方面，根据近 30 日机构评级来看，上述个股中，共有 53 只获得机构给予“买入”或“增持”等看好评级，占比超过七成，先导智能、乐普医疗、桐昆股份、恩华药业、中航机电、中设集团、大亚圣象、万华化学、大华股份、小天鹅 A、恒力股份、卫星石化、金禾实业 13 只个股期间均被 10 家及以上机构集体看好，后市或具备更为确定性的投资机会。

■ 杨晓春

机构荐股

343 只股获买入评级 12 只股或涨超 60%

近五日有 343 只个股被机构评级为买入，其中 224 股给出目标价位，12 只股有超过 60% 的上升空间。其中胜宏科技目标涨幅最大，预计目标价为 31.50 元，预计涨幅 89.76%；东诚药业紧随其后，预计目标价为 20.00 元，涨幅 88.32%。

■ 中财

简称	机构	评级	目标价(元)	收盘价(元)	目标涨幅(%)
胜宏科技	太平洋	买入	31.50	16.60	89.76
东诚药业	平安证券	买入	20.00	10.62	88.32
再升科技	国泰君安	买入	25.20	14.19	77.59
天保基建	海通证券	买入	9.80	5.56	76.26
山东海化	国泰君安	买入	14.00	8.23	70.11
平安银行	国泰君安	买入	19.77	11.64	69.85
中航资本	国泰君安	买入	9.48	5.67	67.20
保利地产	国泰君安	买入	24.27	14.61	66.12
南方航空	东北证券	买入	18.50	11.33	63.28
科陆电子	国泰君安	买入	13.94	8.59	62.28
氯碱化工	安信证券	买入	18.00	11.21	60.57
桐昆股份	招商证券	买入	38.00	23.71	60.27

行情预测

本周证券市场要闻前瞻

本周，全国两会将结束，市场关注政策面变化以及主题性机会；本周另一重要事件是美联储将召开议息会议，市场普遍预期美国将加息。此外，上市公司年报继续披露，公开市场总体平稳，资金面稳定。

【重磅新闻】美联储召开 FOMC 会议

美联储将在 3 月 21 日召开议息会议(FOMC 会议)，机构预测美联储将在此次会议上加息 25 个基点，而且可能会明确美联储关于今年加息次数的计划。机构普遍预计今年加息次数从 3 次上调至 4 次。

【年报信息】239 家公司公布年报

根据沪深交易所定期报告披露时间安排，本周将有 239 家公司公布 2017 年年报，其中多家已经进行业绩预告，包括 68 家预增、28 家略增、12 家续盈、26 家预减、11 家略减、1 家续亏、6 家首亏、14 家扭亏、亚星化学表示“不确定”。

【资金面】3800 亿元逆回购到期

本周，公开市场方面将有 3800 亿元逆回购资金到期，周一至周五分别是 500 亿元、400 亿元、400 亿元、1600 亿元和 900 亿元。

央行上周五不进行逆回购操作，开展 1 年期 3270 亿 MLF 操作，当日无逆回购到期，有 1895 亿 1 年期 MLF 到期。数据显示，央行上周开展 2400 亿逆回购，无逆回购到期，因此公开市场上周考虑 MLF 的全口径净投放 3775 亿。

【限售股】解禁规模骤增至 1820.78 亿

本周限售股解禁规模骤然增加。数据显示，3 月 19 日至 23 日，A 股限售股上市数量共计 95.85 亿股，以上周五收盘价计算，市值达 1820.78 亿元，分别较上周环比增加了 192.4%、203.7%。

解禁数量最大的是蓝思科技，将有 21.6 亿股于 3 月 18 日到期。不过，蓝思科技于 2018 年 2 月 7 日收到实际控制人周群飞女士、郑俊龙先生出具的书面承诺函：自愿将其直接及间接持有的蓝思科技首次公开发行前已发行股份限售期延长 6 个月，即解锁时间由原 2018 年 3 月 18 日延迟至 2018 年 9 月 18 日。

【新股机会】3 只新股本周申购

本周有 3 只新股申购，其中沪市主板有 1 只，中小板有 1 只，创业板有 1 只。这 3 只新股分别是周三(3 月 21 日)的爱婴室、天邑股份，周四(3 月 22 日)的锋龙股份。

【板块掘金】全球自动驾驶创新峰会

极界科技将于 2018 年 3 月 21-22 日在上海举办 2018 全球自动驾驶创新峰会，将汇聚 300 多家来自于全球知名主机厂、Tier 1、科技企业、软件公司等行业参与者，共同探讨自动驾驶行业的挑战和机遇。

影响板块：无人驾驶

影响个股：亚太股份、万安科技、四维图新、均胜电子

■ 杨晓春

遗失声明

● 利辛县中梁运泰置业有限公司不慎将中国农业银行利辛支行开户许可证丢失，特此声明作废。

● 李杰倾城水乡西 26 幢 2507 首付款收据 20131063106454 元、定金收据 20010959(2 万元) 遗失特此声明。

● 安徽舜方建设工程有限公司营业执照副本遗失，统一社会信用代码：91341302MA2NGYM36T (1-2) 声明作废。

● 安徽高尔达置业有限公司营业执照正本遗失，统一社会信用代码：913401223487518922 声明作废。

● 合肥市包河区李珍贵商行营业执照正本遗失，注册号：340111600471303 声明作废。

● 遗失王克云身份证：34011197304107531，声明作废。

● 汪成香 (340823198310012588) 遗失项目负责人(B 证)，证书编号：皖建安 B(2017)008938 声明作废。

● 颍上县旭宸农业专业合作社 因法人变更，公章(编号：3412260907041)、财务章(编号：3412260907042)、法人私章(编号：3412260907043) 声明作废。

注销公告

淮南市玲成建材销售有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于 2018 年 3 月 16 日成立清算组，清算组由王庆成、郑礼明组成，负责人王庆成。请债权人于本公告发布之日起 45 日内向公司清算组申请债权。