

一、风行视点

1. 市场研判

受到国庆长假期间利好消息的刺激，节后首个交易日出现了开门红，但介于三季度经济数据和三季报陆续公布，市场追高意愿不强。现阶段正处于政策与市场的博弈期，形成了鲜明的个股行情和概念股活跃的盘面特征，但由于经济数据仍存在不确定性，短期以权重为代表的上证指数或仍有反复震荡的过程。

2. 策略建议

从操作的角度，我们认为短期市场进入个股活跃时期，所以建议短期以捕捉个股机会为主，仓位仍保持四成！

3. 题材及事件

(1) 昨日充电桩概念板块表现不俗，概念指数全天大涨 6.67%，其持续活跃并非偶然，是政策利好持续推动的结果。早在 2012 年 6 月和去年 7 月，国务院就分别印发了《节能和新能源汽车产业发展规划》和《加快新能源汽车推广应用的指导意见》。这两份文件的出台，推进了充电基础设施方面的建设。近日召开的国务院常务会议部署加快电动汽车充电基础设施，意味着我国新能源汽车市场长期面临的充电瓶颈问题或将由此得到长效解决，无疑将成为推动其发展的又一项动力。预计到 2020 年，中国新能源车产销将达到 500 万辆，充电桩将达到 450 万个，新能源汽车巨大的发展空间将给与 A 股“新能源”汽车以及“充电桩”概念巨大的炒作空间！从操作的角度建议投资者关注两点，首先充电桩在持续利好的预期下，仍有进一步活跃的空间，故行业龙头品种值得持续关注，另一方面，同样受益于政策预期的概念品种，如：“大数据”、“宽带提速”、“健康产业”等题材也可能在弱势中受益于政策的发布开始活跃，同样值得重点关注！

(2) 昨日市场各大指数的惊艳表现使十月的“开门红”如期而至，其中创业板指全天大涨 5.17% 人气高涨。上证指数收高位“十字星”，表明上证指数开盘后一路震荡，并没有向上拓展更多的空间，但与此同时，深成指、创业板表现相对较为强势，高开后进一步上行，表明昨日虽然多数个股上涨，但有操作空间的品种仍集中在题材股和小盘股上！这种盘面现象或由以下原因造成：(1) 受到国庆长假期间利好消息的刺激，节后首个交易日出现了大幅高开走势，随后三季度经济数据和三季报就将陆续公布，市场还是对经济基本面比较担心，追高意愿不强。这主要表现在以上证指数为代表的周期性权重品种在昨日盘面中缺乏

反弹跟风盘介入。(2) 政策导向成为引爆盘面的主要原因, 如: 国内稳增长的预期不断加强、五中全会、十三五规划等事件都使市场短期的消息面持续偏暖, 这主要表现在盘面中, 各种受益于政策利好的题材、概念品种持续得到了资金的买入。综上所述正是在这种政策与市场的博弈下, 形成了相对分化的盘面走势, 但值得注意的是, 由于前期市场超跌后指数本身就聚集了一定的反弹动能, 加之近期政策面的持续利好也基本封杀了股指下跌的空间, 从操作的角度, 我们认为短期市场进入个股活跃时期, 但由于经济数据仍存在不确定性, 短期以权重为代表的上证指数或仍有反复震荡的过程。建议短期以捕捉个股机会为主, 仓位仍保持四成!

二、操盘必读

【要闻动态】

- 1、禽流感概念股望爆发
- 2、德国总理望近期访华 “工业 4.0” 将掀炒作浪潮
- 3、互联网安全隐患接连出现 国产化替代推动业绩爆发
- 4、染料厂突发爆炸 分散染料价格应声上涨

【热点聚焦】

1、“流感侦探” 陈化兰获世界女科学家奖 禽流感概念股望爆发

联合国教科文组织网站近日宣布 2016 年度“世界杰出女科学家奖”获奖名单, 中国农业科学院哈尔滨兽医研究所陈化兰教授与其他国家的 4 名女性科学家共同获得这一奖项。教科文组织说, 这一奖项是为表彰陈化兰为对抗禽流感病毒所作出的贡献。她对禽流感病毒进行的杰出生物学研究, 为研发和使用有效疫苗提供了帮助。

点评:二级市场上, 禽流感相关概念股有望受资金追捧, 重点关注华兰生物(002007)、鲁抗医药(600789)、海王生物(000078)等。

2、德国总理望近期访华 “工业 4.0” 将掀炒作浪潮

新华社消息, 德国总理默克尔有望于近期再次访华。据悉, “创新”将是重点议题。德国驻华大使柯慕贤在接受专访时表示, 德中两国可在高科技领域开展更多合作, 把中国的工业和制造业提升到一个新的水平。目前, 德中企业都在寻找合作伙伴, 在创新方面还有更多

合作空间。同时，中国还开展了一些与“工业 4.0”相关的技术研究，德国企业对此亦感兴趣，希望寻找合作机会。

点评：我们认为这一消息能让 A 股市场相关个股迎来炒作。金杯汽车(600609)是华晨集团旗下的宝马零配件生产商、上工申贝(600843)2013 年完成了对老牌缝纫机生产商德国百福公司以及掌握世界顶级缝制技术的 KSL 公司的并购、沈阳机床(000410)2012 年彻底攻克了数控系统核心技术,成功开发出世界首台具有网络智能功能的“i5 智能化数控系统”。

3、商务部对进口聚氯乙烯征收反倾销税 国内企业有望受益

据商务部网站 10 月 8 日消息，商务部发布公告称，自 2015 年 9 月 28 日起，对原产于美国、韩国、日本和台湾地区的进口聚氯乙烯征收反倾销税，实施期限 3 年。

公告显示，自 2015 年 9 月 28 日起，进口经营者在进口原产于美国、韩国、日本和台湾地区的进口聚氯乙烯时，应向中华人民共和国海关缴纳相应的反倾销税。反倾销税以海关审定的完税价格从价计征，计算公式为：反倾销税额=海关完税价格×反倾销税税率。进口环节增值税以海关审定的完税价格加上关税和反倾销税作为计税价格从价计征。

点评：可关注生产聚氯乙烯的国内企业，如英力特(000635)、新疆天业(600075)、日科化学(300214)。

4、互联网安全隐患接连出现 国产化替代推动业绩爆发

据新华网报道，欧盟最高司法机构欧洲法院做出判决，认定欧美之间的《安全港协议》无效，美国服务器对于欧盟用户的数据并不安全。英国皇家国际问题研究所也发布报道，民用核设施遭遇网络攻击，引起辐射泄漏的风险在不断加大。

点评：从今年 7 月网络安全 法草案公布到 9 月的习主席访美，中国政府高层对网络安全的重视程度持续提升，相关上市公司业绩也在迅速增长。据统计，今年上半年信息安全和国产化板块净利润增速高达 254%。公司方面，启明星辰(002439)实现了上市以来的首次半年报盈利，并预计三季度业绩将环比增长数倍；北信源(300352)刚刚完成增发，收购服务器安全公司中软华泰；卫士通(002268)现价较定增预案底价低 16%。

5、信息高速公路望获政策扶持 十三五投资或超两万亿

为助力创业创新，作为互联网基础设施的信息高速公路，有望获得政策进一步扶持。据媒体此前报道，互联网十三五规划，将更多地聚焦如何完善信息基础设施建设，并推动与其他行业快速融合。

点评: 据测算, 十三五期间我国信息基础设施建设投资额有望突破两万亿元, 包括光通信、宽带、云计算中心在内的信息基础设施建设, 将是重点扶持领域。A 股公司中, 中天科技(600522)主营光纤光缆, 在军方通信系统领域的市场份额保持 60%以上; 长江通信(600345)参股的长飞光纤光缆是全球第二大光纤生产企业; 方正科技(600601)旗下拥有方正宽带网络服务有限公司。

6、染料厂突发爆炸 分散染料价格应声上涨

10月5日上午位于上虞杭州湾经济技术开发区的浙江洪翔化学工业有限公司硝化车间发生一起爆炸事故, 未造成人员死亡。目前, 上虞区委区政府正组织有关力量开展救援工作。爆炸引起周边建筑物玻璃震碎, 造成部份人员受伤, 已送相关医院进行治疗, 经初步检查反馈无生命危险。事故现场明火已经扑灭, 无次生事故发生, 事故对环境造成的影响程度, 相关部门正在检测。事故造成具体原因正在调查之中。

点评: 我国分散染料行业已形成高度集中的格局, 约 90%产量位于浙江地区。此次爆炸事件对染料行业产生巨大冲击, 国内几大染料龙头近日对分散染料价格进行统一上调, 调价幅度为 2000 元/吨, 涨幅约 10%。A 股市场中, 可关注浙江龙盛(600352)、闰土股份(002440)国内分散染料两大龙头。

【上市公司】

1、深市首份三季报光鲜出炉 生物制药新能源等行业增长

截至 10 月 8 日, 沪深两市有近 1050 家公司预告三季报业绩, 其中预增、略增、续盈、扭亏的公司近六成, 生物制药、新能源汽车、光伏、养殖等行业呈现“确定性增长”趋势。

沃华医药(002107)作为深市首家公布三季报的公司, 前三季净利同比增长 252%, 基本每股收益 0.17 元。其中第三季度净利同比增长 71%, 主因是主导产品心可舒片的销售收入持续增长。长春高新(000661)前三季度盈利预增 65%-80%。爱尔眼科(300015)前三季净利预增 35%-45%。

另有多家公司披露三季度业绩预告或修正。其中, 多氟多(002407)将此前预计的“1800 万元至 2200 万元”上调至“2800 万元至 3200 万元”, 主因是公司的动力锂电池和六氟磷酸锂产品供不应求; 招商轮船(601872)预计前三季净利同比增加 400%-430%, 主因是 2015 年油轮运输市场持续景气, 公司收到船舶报废更新专项补助资金。

2、华兰生物新设单采血浆站投入运行

华兰生物（002007）收到重庆卫计委颁发的《单采血浆许可证》，公司开县单采血浆站南门分站正式采浆。

点评：截至今年年初，华兰生物有 15 家单采血浆站正常采浆，另有 1 家正在建设，而今年 4 月，公司又获准在重庆下辖六县设立单采血浆站，此次开县站开始采浆，说明这批新站已逐渐投入运营，在“浆源为王”的血制品行业，意味着公司原料瓶颈得到突破，血液制品占华兰生物 2014 年营收的 94%以上。

3、榕基软件打造物联网平台复牌

榕基软件（002474）拟投 3550 万元设立福建星榕基信息技术有限公司，持有星榕基 71%的股权。星榕基将获得福建省物联网公共服务平台唯一特许经营权，承接运营物联网公共服务平台业务（包括可穿戴设备、车联网、智慧教育、智慧医疗、智能制造等），并将在新三板挂牌。

4、万达院线（002739）定增收购慕威时尚文化传播 100%股权与重庆世茂影院管理公司等 15 家公司获有条件通过。

三、风行研究

边玩游戏边找股（二）

A 股市场上的游戏股

在 A 股 58 家手游概念公司中，部分属于纯游戏公司，如掌趣科技、中青宝等，而另一些公司主业并非游戏，仅是涉足手游概念，如大唐电信，华谊兄弟等。我们这里着重分析游族网络、顺荣三七、昆仑万维这三只 A 股上的游戏股龙头。

上市公司	中报营收	同比增长	净利润	同比增长
游族网络	6.5 亿	63%	2.17 亿	33%
天神娱乐	3.2 亿	30%	1.4 亿	48%
昆仑万维	8.8 亿	-8.47%	1.9 亿	-15%
掌趣科技	4.57 亿	34%	1.68 亿	52%
中青宝	1.5 亿	-24%	0.13 亿	-30%
游久游戏	9.2 亿	15%	0.23 亿	144%
顺网科技	4 亿	78%	0.017 亿	170%
顺荣三七	21 亿	1600%	2.1 亿	8228%

游族网络 (002174): 公司主营业务为手游和网页游戏, 推出了很多优秀的网页游戏和手机游戏。其中网页游戏最著名的有《女神联盟》、《魔法天堂》和《大皇帝》等, 手游有《少年三国志》等。其中页游《女神联盟》是一款欧美魔幻题材的作品, 在海外非常风靡; 而手游《少年三国志》自2月12日起, 公测20天流水破亿, 为同期市场第一。14年游族网络还成立了游族影业, 在著名科幻巨作《三体》获雨果奖前, 游族影业就拿下了其版权, 除了将推出改编电影外, 还计划推出《三体》改编的5-6款游戏产品并将自主研发发行, 预计产品有望于年底与市场见面。

顺荣三七 (002555): 公司原名顺荣股份, 原来主营汽车配件业务, 2014年底收购三七互娱, 更名为顺荣三七, 目前主营业务汽车零部件制造占53%, 网络游戏行业占46%。三七互娱的优势在于其专业的页游运营平台, 用户忠诚度和流量方面是非常强大, 2015年一季度其在页游市场份额上升为13.4%, 位居中国页游市场份额第二, 仅次于腾讯。页游方面, 先后推出的明星级自主研发产品《大天使之剑》与《传奇霸业》均取得较好的市场成绩。手游方面, 三七互娱前后引进《苍翼之刃》、《霸道天下》等多款大作, 并自研《请叫我女王》和《热血硬派》等精品游戏。2015年春节推出成龙主演贺岁电影《天将雄师》同名网页游戏及手机游戏。

昆仑万维 (300418): 主营业务为游戏产品, 手游营收68%, 网页游戏25%, 客户端游戏3%。昆仑是目前国内游戏公司中海外营收占比最高的公司。海外业务的营收占比到2014年上半年占比已接近80%, 已经把网页游戏做到日本第一, 韩国第二。手游方面起步早, 自研产品《风云三国》首先在亚洲地区占领一定的地位, 为后来的《啪啪三国》和《武侠Q传》打下了良好的根基。14年代理手游《武侠Q传》无论在IP排名还是总榜排名都非常靠前, 更是给昆仑带来了极高的游戏曝光指数。多款延期游戏下半年重磅上线(《极品飞车》《愤怒的小鸟2》《糖糖大世界》已于7、8月上线, 下半年大陆及港澳台:《兽人计划》、《梦三国》、《艾尔之光》、《师傅有妖气》《艾尔战记》等全品类上线; 韩国:《乱斗西游》《世界2》陆续推出; 日本: 自研手游《风云三国2》日文版7月已上线。

四、个股掘金

1. 关注个股

中恒电气 (公司是中国内通信电源系统主要供应商, 近年来借势电改, 向新能源汽车充电领域进军。公司所处行业需求旺盛, 营收高速增长, 同时公司在能源互联网、新能源汽车充电领域具备较大潜力。昨日股价涨停站上 60 线, 短线建议积极关注。)

2. 荐股跟踪建议

天士力 (高位震荡, 关注 10 日均线支撑。)

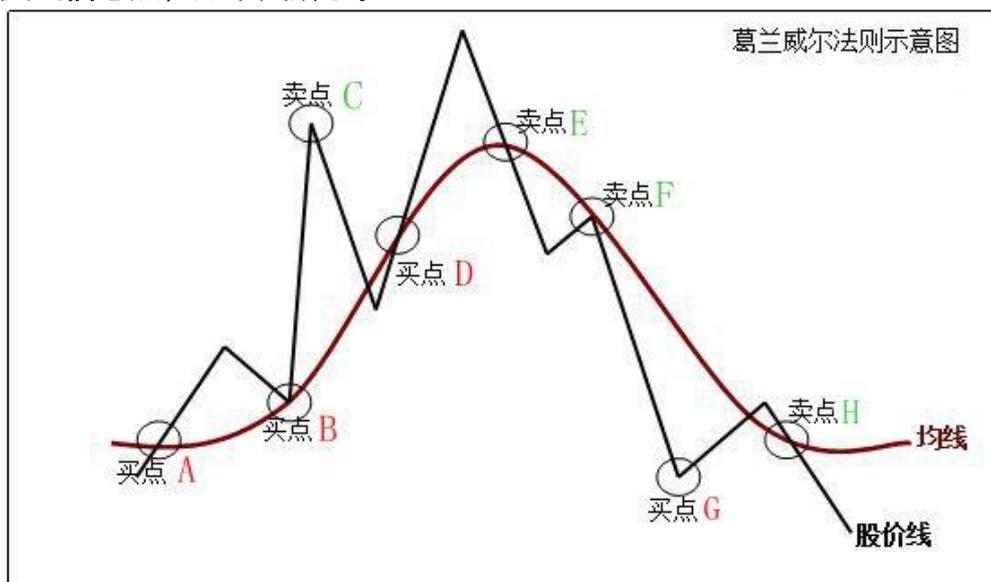
五、风行者说

葛兰维尔八大买卖法则 (一)

证券市场中, 移动平均线是极其重要的时空坐标, 各种分析流派都把移动平均线当做判断趋势方向的重要参考工具。今天我们为大家解析的**葛兰维尔八大买卖法则**则是“移动平均线之父”**葛兰维尔** (亦有译作葛兰碧或格兰维尔) 发明的各类移动平均线分析法中的翘楚。

“葛兰维尔八大买卖法则”, 在当今证券市场中可谓是无人不晓。它于上世纪 70 年代被证券投资大师葛兰威尔公开发表后, 立即风靡全球, 经久不衰, 至今对证券投资仍然具有重要的指导意义。

顾名思义, “葛兰维尔八大买卖法则”以股票价格与移动平均线之间的关系, 作为判断买卖点的依据, 总共提示八个买卖信号点。具体来说, 此法则总共提示了**四个买入信号点**和**四个卖出信号点**, 如下图所示:



本文将结合图例，为大家按上图顺序详细介绍前四个买卖信号点：

买点 A：黄金交叉



定义：当移动平均线从之前下降状态逐渐走平，而股票价格从移动平均线的下方向上突破移动平均线，小幅调整并继续上攻时，是投资者买进股票的信号。

解释：首先，移动平均线从下降状态逐渐走平时，表示在较长的时间内，股价趋势已经从下跌趋势中逐渐止跌回稳。当股票价格从移动平均线的下方向上突破移动平均线，表示当前的股票价格已脱离原先的移动平均线助跌反压的作用，意味着空方与多方的力量发生了转变。若随后移动平均线也反转回升，则可判断这段期间中的买方居于主动地位，卖方则相对居于劣势，即股票价格从低档盘整完毕，调整后仍具有向上动能，开始进入上升阶段的时期。

口诀：长走平，短走升，黄金交叉，价突破——买（长：移动平均线；短：股票价格。后文同此）

买点 B：回测不破



定义：股票价格连续上升并远离移动平均线后，随着时间的推移，移动平均线也开始上升。此时如股票价格突然下跌，但并未跌破上升的移动平均线，即再度上升，则是投资者买进股票的信号。这是投资者买进股票最安全、赢利可能性最大的买点。

解释：股票价格在持续上升远离移动平均线后又回跌到上升的移动平均线附近，那么此时处于上升趋势的移动平均线将会对股票价格产生助涨的作用。大多数情况下，将使股票价格在下跌之后快速反弹，与移动平均线形成相辅相成的上升局面。此时的下跌只是为了之后

更好的上升，所以此时是最佳的股票买入点，赢利的可能性极大。通常投资者在 A 点不容易及时发现股票就要上涨，容易错过买入时机，而此时的 B 点就是逢低承接的好机会，也是投资者在看好该股票中长期上升行情后加码买人的良机。

口诀：短走平，长走升，回测不破，价突破——买

卖点 C：乖离过大



定义：股票价格急速上升远离移动均线时，将可能出现短期的回跌，使得股票价格产生再度趋向移动均线的趋势，这是投资者卖出股票的信号。

解释：股票价格在进入上升趋势后，一旦股票价格与移动平均线的上升趋势由于消息面的影响或关注该股票并买入的投资者剧增，或主力庄家的拉升动作等等因素突破平缓状态，进入暴涨阶段，那么此时股票价格将逐渐远离移动均线。此时持股者短期利润随着股票价格的暴涨而大幅增加，卖出的欲望强烈；而未买入的投资者由于股票价格上涨大多，买入的欲望也逐步降低，由此短期内将产生获利回吐的巨大压力，投资者不妨可以短期获利卖出。

口诀：乖离大，抢回档，未升高，被跌破成倒 N，手脚快，守停损，赚即出。

买点 D：小幅跌破



定义：股票价格经过大幅上升而又回落，虽然暂时迅速向下跌破移动均线，但移动均线仍在上升，且股票价格不久马上又回到移动均线之上，并继续上升。这时仍是买入信号。



解释: 股票价格跌破移动平均线, 而移动平均线仍然继续上升. 此种情况是由于股票价格连续快速上升, 造成获利回吐, 股价快速回跌, 短时间跌破移动平均线, 但跌幅并不深, 股价又快速拉起, 并再次形成股票价格与移动平均线继续同步上升. 这时也是一个较好的买入点, 但普通投资者对该点的判断应首先明确不是主力彻底出货, 只是短期获利回吐的巨大压力所造成的。

口诀: 短走跌, 长走开, 小跌破, 价突破——买



免责声明

本证券分析报告（以下简称“本报告”）由天风证券产品服务部制作。

本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。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于我部认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我部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，我部不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，我部可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券分析报告。我部会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。

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，我部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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，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协议授权，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。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的我部证券分析报告，慎重使用公众媒体刊载的证券分析报告。