

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日盘面市场热点继续围绕着“十三五”规划主题进行挖掘,但同时盘面的风格有所转换,预计短期盘面权重或有补涨可能。

### 2. 策略建议

从上证指数的角度看,昨日盘面创出反弹新高,量能略有放大,虽然 3380-3490 缺口压力较大,但伴随着市场热点的转换,有望继续向上拓展空间,仓位保持六成!

### 3. 题材及事件

(1) 智能机器板块昨日表现抢眼,有以下几个原因:首先,德国总理默克尔将于 29 日至 30 日对中国进行正式访问,德国工业 4.0 计划与《中国制造 2025》对机器人等智能制造技术给予了高度重视。其次,工信部表示,机器人产业十三五规划将于本月底完成。工业 4.0 做为国家战略成为市场关注重点,其相关政策预期使资金开始对机器人板块进行炒作。最后,从行业发展看在劳动力成本上升和政策支持的共同作用下,我国智能制造的巨大潜力正在迅速释放,预计到 2020 年,机器人及系统产值可望达到 1000 亿元,带动 3000 亿元零部件市场。从操作的角度,智能机器板块有望短期继续保持活跃,特别是减速器、伺服电机等零部件的进口替代空间广阔,相关领域的龙头品种建议重点关注!个股关注:秦川机床、海伦哲、沈阳机床、机器人等。

(2) 双降利好袭来,但相关受益板块房地产不涨反跌,地产板块或有补涨的机会,其原因有以下几点:第一,流动性宽松环境再强化,刺激经济意图明显。地产政策利好不断叠加,继 9 月 30 日首套房最低首付比例调整为不低于 25%后,双降再次对四季度购房需求实现支撑。在当前经济下行压力加大的背景下,地产投资企稳对宏观经济具有重要意义,再次双降凸显决策层稳定经济,托底房地产投资的态度坚决。第二,从行业现状看,已发布公告的上市公司业绩,截止 9 月末重点公司全年销售目标的平均完成率仅为 65%,预计四季



度开发商促销力度将加强!随着流动性增加,房企融资成本将进一步降低也将带动地产板块业绩提升。所以从操作的角度看,虽然昨天在双降的背景下地产板块表现的并不出彩,但我们认为地产板块或有厚积薄发的过程,对地产板块的龙头建议重点关注!

(3)昨日创业板在双降利好下却出现震荡走低,需要警惕。这种压力主要来自两方面,一方面创业板近入十月后节奏明显强于深沪主板,存在获利兑现的压力;另一方面创业板激活市场人气是经济转型背景下资金的必然选择,但也是市场无奈之举。目前创业板总体估值再逼进百倍市盈率,在经历反弹后估值压力开始显现。其次从主板市场看,我们认为反弹行情要向纵深方向发展,需要主板市场热点的配合,而目前正处于市场信心恢复期,全面启动权重需要催化剂。但值得注意的是持续的降息或将成为激发金融权重启动的催化剂。因为降息会有累加效应,过剩的流动性会涌向股票市场,股票市场可能会在为持续降息后再次成为全社会资金配置的新方向。综上所述,我们认为在操作上对于受益于持续降息的行业值得中长线重点关注,如:地产、券商、保险、电力等。

## 二、操盘必读

### 【热点聚焦】

#### 1、国务院发文促进快递业发展 概念股迎持续利好

据中国政府网消息,国务院发布《关于促进快递业发展的若干意见》。近年来,我国快递业发展迅速,企业数量大幅增加,业务规模持续扩大,服务水平不断提升,在降低流通成本、支撑电子商务、服务生产生活、扩大就业渠道等方面发挥了积极作用。

意见提出具体目标是,到2020年,基本建成普惠城乡、技术先进、服务优质、安全高效、绿色节能的快递服务体系,形成覆盖全国、联通国际的服务网络。产业规模跃上新台阶。基本实现乡乡有网点、村村通快递,快递年业务量达到500亿件,年业务收入达到8000

亿元。企业实力明显增强。年均新增就业岗位约 20 万个，全年支撑网络零售交易额突破 10 万亿元，日均服务用户 2.7 亿人次以上，有效降低商品流通成本。

**点评：**快递业是现代服务业的重要组成部分，是推动流通方式转型、促进消费升级的现代化先导性产业。物流业绩将随着国家整体经济形势发展，或许在今年三季度触底，其将导致物流景气缓慢回升。A 股市场中可关注快递概念股有怡亚通( 002183 )、飞力达( 300240 )、外运发展( 600270 )等。另外，互联网+概念的物流股有新宁物流( 300013 )是国内智能物流仓储龙头；传化股份( 002010 )拟打造“物流+互联网+金融”大平台；湘邮科技( 600476 )从事邮政软件开发、GPS 邮政车辆定位等。

## 2、能源互联网顶层设计呼之欲出 产业发展驶入快车道

据上证报资讯消息，能源互联网顶层设计方案有望加速出台。此前，有媒体报道，作为官方层面的首个能源互联网顶层设计，国家能源互联网行动计划初稿已经制定完成，国家能源局近日就此开会讨论征求意见，这一行动计划有望年内出台，届时将选取不同地区，进行技术、政策、商业模式等不同层次的创新试点。

**点评：**虽然国家能源互联网行动计划还未公布，但投资者的想象空间早已打开。目前已经参与能源互联网的能源企业，除了国家电网这样的电网企业，还有电力、煤炭、石油、新能源等多个行业的企业，甚至阿里、百度等互联网领域巨头也已布局其中。可关注个股：智光电气( 002169 )、东方电子( 000682 )爱康科技( 002610 )、吉电股份( 000875 )。

## 3、世卫组织将加工肉制品列为致癌物 肉制品概念股遭遇黑天鹅

世界卫生组织日前将加工肉制品列为致癌物。BBC 报道称，世卫组织表示，加工类肉制品例如培根、香肠和火腿等会引发癌症。世卫组织报告称，每天食用 50 克的加工肉制品会使患结肠直肠癌的概率增加 18%。报告还指出，另有有限的证据表明红肉可能致癌。

世界卫生组织旗下的国际癌症研究机构(Agency for Research on Cancer , IARC)26 日发布的最新报告中，把热狗、火腿等列为 1A 级“一类致癌物(group 1 list)”，

同在“一类致癌物”列表的有烟草、石棉和柴油发动机尾气等。

声明称,就消费者个体而言,因平时食用加工类肉制品的数量有限,患癌症的几率不大,但若食用更多,则风险上升。牛肉、羊肉和猪肉等红肉类被归类为“疑似致癌物 2A 级”,和其在同一列表中的有草甘膦。2A 组物质意味着可能对人体有致癌性,而 1 组物质代表与癌症有明确关联。

**点评:** 加工类肉制品列为致癌物,将对肉制品概念股估值造成重大打击,行业估值整体将下移。二级市场上,以金子火腿、双汇发展、得利斯、龙大肉食为代表的肉制品个股将面临市场抛售压力较大。

#### 4、我国 3D 打印血管项目取得突破

国家 863 计划——3D 打印血管项目取得重大突破,全球首创的生物血管 3D 打印机成功问世。科研人员结合干细胞和 3D 打印技术,打印出具有多层细胞结构的活性血管,使 3D 打印个性化生物器官成为可能。

**点评:** 关注 3D 打印股,蓝光发展(600466)。

#### 5、携程与去哪儿合并 商旅预订市场竞争压力缓解

携程与去哪儿 26 日达成换股交易,将结成合作伙伴关系,从而创建中国最大的在线旅游服务商。这是继滴滴与快的、58 同城与赶集网、美团与大众点评之后,互联网 O2O 领域的又一起重量级合并。

**点评:** 在商旅预订、手机打车、团购等 O2O 商业模式发展的初期,各互联网企业往往通过巨额补贴打开市场。而在市场逐渐成熟,消费者形成支付习惯后,几大巨头的合并可避免行业过度内耗,有利于其他中小企业找准差异化发展空间。A 股号百控股(600640)是中国电信旗下的商旅预订平台;石基信息(002153)是国内最大的酒店信息系统提供商,与阿里旅行展开了深度合作。

### 【上市公司】

## 1、华菱星马“混改”推员工持股计划

华菱星马（600375）拟以 5.57 元每股向华菱星马第一期员工持股计划定增 5700 万股（锁定期 36 个月），募资 3.17 亿元用于偿贷。公司停牌前收于 6.86 元。公司是安徽省马鞍山国资旗下公司，此次通过定增实行员工持股，是其“混改”的一部分。

## 2、山东华鹏定增 6.3 亿元拓展主业

山东华鹏（603021）拟以不低于 33.09 元每股的价格，向包括控股股东张德华在内的特定对象定增 1904 万股，募资 6.3 亿元，投向甘肃、江苏高档玻璃制品建设项目等。公司停牌前收于 38.26 元。

## 3、华纺股份定增越南建厂 化解 TPP

华纺股份（600448）拟以 7.40 元每股底价，定增 1.2 亿股，募资 9 亿元，其中 7 亿元用于越南年产 5000 万米高档服装面料（染整）项目、1.5 亿元用于纺织产业链智能化研发中心项目，其余补充流动资金。控股股东滨州国资经营公司拟认购 6000 万元。

**点评：**按美国主导的 TPP 规定，产于越南并输往美国的服装，其关税将降为零。公司布局越南等海外生产线，还将获得劳动力成本低廉的优势。

## 4、延华智能拟定增募资 10 亿拓展智慧产业

延华智能（002178）拟以 8.58 元每股的底价定增，募资 10.04 亿元，用于智慧节能与用户侧能源互联网平台建设与运营项目、智慧医疗与智慧养老平台建设项目、建筑智能化与信息化建设项目、“智城模式”及区域中心拓展项目、智慧城市研究院建设项目及补充流动资金。

## 5、隆华节能设立产业基金复牌

隆华节能(300263)将出资1亿元,与公司高管、骨干共同设立仁达隆华投资基金,基金将对国家战略性新兴产业具良好发展前景和增长潜力的企业进行股权投资。同时,公司公告终止筹划重大资产重组复牌。

## 6、九芝堂等公司重组获通过

九芝堂(000989)收购友搏药业100%股权获证监会有条件通过。仪电电子(600602)收购南洋万邦、信息网络等智慧城市资产获无条件通过。

## 7、海王生物全年业绩预增十余倍

海王生物(000078)前三季净利同比增长548%,预计全年净利同比增长1497%至1791%,主因是转让下属亏损子公司产生较大投资收益,同时销售收入持续增长。

**点评:**生物医药方面业绩报表显示,前三季度业绩均有不同程度好转,本板块有望表现。

## 三、风行研究

### 德总理访华,中国版“工业4.0”或再迎机遇

今年“中国制造2025”规划正式出台,由国务院领导牵头,统筹战略,指导地方,建立监测、考评机制,表明制造业升级将在十三五期间进入政策的黄金时期。十三五规划的一个重要内容是“优化产业结构”,习近平主席对此的阐述是“改造传统行业,培育战略性新兴产业、发展服务业特别是现在服务业、积极培育新的业态和商业模式。而从年初至今,与“优化产业结构”联系最紧密的主题就是“中国制造2025”与“互联网+”两大概念。

近期中国外交活动频频,习近平主席访美、访英均签下合作大单,推动网络安全、军工、核电、铁路基建等概念板块异动频频。外交部官网显示,应国务院总理李克强的邀请,德国总理默克尔将于29日-30日访华,而此次访华的一个议题就是和中国政府商谈工业4.0合作。早在去年李克强总理出访德国后,中德两国签署《中德合作行动纲要》宣布将要进行“工业4.0”的战略合作。而与此概念对应的“中国制造2025”则是基于日前中国制造业PMI

连续数月处于低位，行业景气度下降，加之人口老龄化加速导致的人口红利逐渐消失，进而导致传统行业生产要素成本攀升的前提下，进行制造业转型，由原来的制造大国向智能制造、制造强国转型。

因此，我们有理由认为“中国制造 2025”这一主题在十八届五中全会以及德国总理默克尔访华期间再次被关注。

从国务院发布的《中国制造 2025》指导规划中可以看出，工业改革是以创新为驱动，以智能制造为主攻方向，坚持绿色发展。也就是说，云计算、大数据、物联网等将会运用在制造业中，因此，**相关标的个股有机器人、沈阳机床、比亚迪等。**

**机器人**（300024）国内智能制造的代表企业，“工业 4.0”、“中国制造 2025”龙头企业。公司在工业机器人方面的技术已经达到国际先进水平，且机器人单元产品也已进入汽车整车、零部件等工业机器人的主要应用行业。目前已形成了集设计、研发、提供单元产品、成套装备以及售后服务在内的完整产业链。在国内机器人与自动化成套装备企业中，公司处于行业领先地位。加之目前积极布局工业领域 3D 打印智能制造产业链，多元化布局，同时在积极推广工业 4.0 的系统方案设计方面有着不可替代的优势，行业领跑地位稳固。

**沈阳机床**（000410）有着超 20 年的数控机床企业，公司产值常年排名世界前 20 位，且公司的核心技术已经实现智能补偿、智能诊断以及智能管理。目前，相比于发达国家数控机床产量数控化率平均 70%以上的水平，我国机床行业的产量数控化率整体仍然较低，因此有较大的发展潜力，加之该公司所生产的数控机床类产品也占据市场六成左右的份额，因此其表现可期。

**比亚迪**（002594）汽车行业转型的佼佼者，其新能源汽车动力系统在国内外处于领先地位。其自主研发的磷酸铁锂电池及管理系统具有安全性能优异、循环寿命长、绿色环保、生产成本低等特点。由于其动力电池不直接对外销售，全部用于新能源汽车生产，最终效益将在公司生产的新能源整车中。同时，公司积极布局车云互联平台满足消费者对汽车的安全性、舒适性及智能化体验的要求。

## 四、个股掘金

### 1. 关注个股

**西部证券** (公司是西北地区资本规模最大的证券公司之一, 在券商板块中由于业绩增长迅猛, 加之总市值相对较小, 是近几次券商行情中的龙头品种。昨日该股放量站上年线, 有望带领券商板块走出修复性行情, 建议关注。)

### 2. 荐股跟踪建议

**海能达** (冲高回落, 关注 5 日均线支撑, 逢低介入。)

## 五、风行者说

### 如何把握机会

对于一个有系统的投资者来说, 踏空常有, 机会并不常有, 一旦开仓, 没有回头箭。

**这个市场充满着诱惑, 而我们都有人性, 所以, 以生俱来的贪婪, 恐惧指引着我们在市场中的每一步操作。**

5178 点跌至前期最低点的 2850 点, 再反弹到现在的 3400 点左右, 我们看到的是阶段性的极端熊与常规化的分化熊, 这是两种概念。

**未来的核心问题是, 你选择恐惧还是选择贪婪。我永远都相信, 认清市场是需要时间与经验蹂躏的。**

就好像行业同属性的暴风科技 (300431) 与乐视网 (300104), 它们近期的表现却不雷同。

如果你简单的认为, 市场主力资金相中暴风科技的“高价”是因为乱炒而已, 我不敢苟同。



市场果真是乱炒吗？乐视网的“低价”真的低吗？我不止一次的提到，市值决定成败，不知道大家能不能理解？

**我偏爱市值低的股票，是因为资金需求，从另外一个角度去想，大家要理解物以稀为贵的道理。**

**物以稀为贵，这句经典商业名言，在任何的市场中都具备参考性，但是这句话，是多重意义的。**

在股市中，如果市场只有一家上市公司是 10 送 30，其它都是 10 送 10，送 15，你可以理解为物以稀为贵，又或者这家上市公司的行业性质只有一家，你也可以理解为物以稀为贵，再或者同行业经营性质为一类，其中个股总市值最低，也可以理解为物以稀为贵，就看你的理念好不好。

我通常用双标准去判断事物的美好性，就如同做生意一样，我举个奶茶店的案列，市场上假设有几家奶茶店，它们的口味相同，价格相同，但是盈利幅度不一样。如果你是盈利情况差的奶茶店，能怪房东要的租金高吗？能怪消费者的消费习惯不偏向于你吗？又能怪你的门面房人流量不大吗？

而盈利情况好的奶茶店，背后做了多少事情，才会让自己的生意红火，你有了解吗？你只会胆怯，甚至是怪其它原因，从不找自己的原因。现在微信这么火，平台这么火，难道找不到商机吗？难道不能尝试互联网+的思维吗？所以好产品也需要有好的平台去推广。如果连产品都不好，就然并卵了。

股票也同理，同样题材的股票，为何你的股票涨的没有同类型题材里其它股票强，你能怪市场资金乱炒吗？你能怪主力慧眼不识金吗？你又能怪运气不好吗？要怪也只能怪自己没注意细节，下单草率。

**我们了解事物的本性，就要学会专注。专注更能使自己的层次有所提高。**

比如我专注那些牛股，还有那些黑马，他们是如何启动的，他们启动的时候市场是给什



么信号的? 如果你发现一个细节与亮点在很多牛股与黑马中同时出现, 数据就慢慢清晰了, 毕竟我们这个行业还是靠数据与案例来说话的。

国家大事市场必跌, 这是铁一般的规律, 而且通常是国家有好事情出现的时候, 市场必跌。比如大家都知道的, 2008 年那一年的奥运开幕, 又比如两会期间, 又或者中央经济工作会议。大家都习惯了在贪婪中寻找希望, 而不能面对在恐惧中寻找机会。

**恐惧与贪婪, 在某些情况下站在了一个角度。**比如深特力 A 从 10 元拉到 20, 你是该恐惧, 还是该贪婪, 再从 20 拉到 40, 你又是该恐惧, 还是该贪婪, 结果从 40 涨到 80, 你是恐惧, 还是贪婪。你会发现, 你这段恐惧都是错的, 贪婪都是对的。因为结果是贪婪大获全胜, 恐惧失之交臂。

激情过后, 大家忘记了一个词语, 叫做比例, 深特力这种走法, 这种嚣张的飞扬跋扈, 多少年才出来一个? 你如何在 3000 多只股票里面去选择, 又或者你如何在几十个强势股中去寻找, 所以我只能把深特力定义为赌徒灯光下的黑暗, 又或者定义为知道内幕交易者的游戏。

**我曾经选过很多冷门股, 长期走势之后都变为了牛股。**

这些冷门股, 都是在自己系统内选择的, 因为我的系统指引我去选择, 比如龙生股份 (002625), 选股日期 2012 年 3 月份, 艾迪西 (002468) 选股时间 2014 年 3 月份, 沙钢股份 (002075) 选股时间 2014 年 11 月份, 先锋新材 (300163) 2014 年 8 月份, 因为当时它们都有同样的属性。当然也有选股失败的首商股份 (600723), 两面针 (600249), 不过我可以告诉大家, 首商股份与两面针的选择完全是脱离了前面 4 个大牛股的属性, 因为当时市场太好了, 我找不到这样高标准的属性了。

**胜利是经验的积累, 失败不仅是经验的积累也是成长的代价。**我们不应该仇恨后者, 因为炒股不能注入负能量, 我们应该感恩失败, 因为**唯有失败, 我们才能找到自己的不足。**

**心态好的人, 适合炒股。**我永远相信这句话, 尽管自己有时候也做不到, 但是我正慢慢



接近，因为人总是要进步的，吃一堑必须长一智。

未来后半生的事业，选择证券行业不是冲动。**因为喜欢才会选择，因为梦想才会选择，唯有喜欢与梦想，并且自己正在经营才会专注。**这句话我希望你们教导你们的子女。

最后祝大家交易一帆风顺。

## 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，并非作为或被视作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。