

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日盘面 V 型反转说明央行双降令投资者乐观情绪有所升温, A 股虽然盘中振幅加剧, 不过重心却是缓慢上行。国家统计局昨日发布数据, 1 至 9 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额同比下降 1.7%, 受此影响盘中一度跳水。但昨日引领市场反弹的主要力量却是小盘股和题材股, 这说明市场对于经济预期并不悲观, 相反以创业板为代表的新兴产业更是寄与厚望, 成为资金抄底的主要对象。我们可以判断创业板仍是未来市场的主流, 与此同时, 其它新兴产业也将成为市场追逐的热点!

### 2. 策略建议

我们认为大盘仍将继续保持反弹节奏, 仓位继续保持六成。

### 3. 题材及事件

(1) 昨日午后军工股逆势逞强, 板块大涨有以下两个重要因素: 首先, 军工企业重组加速。北方国际筹划重大资产重组事项, 风帆股份也将成为中船重工集团注入研究所核心军工资产的第一家上市公司。而上述重组事件的带动效应引发市场对军工板块的关注! 其次, 国际局势复杂引发对军工关注。特别是近期南海局势升温是军工板块爆发导火线, 伴随着国际局势复杂多变, 加强军事实力已是大势所趋! 另外一带一路助推行业发展。特别是北斗导航已经成为我国军工技术的代表, 近期走出去的进程也有所加速。综上所述军工板块仍是值得关注的行业, 重点关注三个方向: 第一, 关注军工科研院所改制的进度。第二, 关注航空发动机领域的发展进度。第三, 关注北斗导航走出去进度。上述三类个股值得关注!

(2) 东方财富的涨停带动了互联网金融板块的活跃。大智慧、同花顺、生意宝等多只个股涨停。从行业发展看, 互联网金融具有低成本与便捷化的特点, 不但能丰富传统金融市场的层次和产品, 而且能助力经济转型。因此, 互联网金融正备受市场青睐。截止至 2014 年底, 我国互联网金融市场规模已经突破 10 万亿元。以 P2P 业态为例, 过去 5 年中, 各

类 P2P 平台都获得了年均超过 250% 的爆发式增长。从盘面节奏看，互联网金融或是被错杀品种，首先行业处于较高景气周期，其次前期股价调整幅度巨大，最后行业业绩大幅增长。综上所述，互联网金融的龙头企业仍值得我们关注，个股关注：东方财富、恒生电子、同花顺等。

## 二、操盘必读

### 【热点聚焦】

#### 1、中澳自贸协定年底望生效 概念股望掀炒作热潮

据新华社消息，澳大利亚主要反对党工党日前表示，已经与联邦政府达成一项折中方案，不再反对与中国签署的自由贸易协定。这意味着中澳自贸协定扫清了最后一道障碍，预计将在今年年底前获得澳大利亚议会批准生效。

**点评：**澳大利亚是经济总量较大的主要发达经济体，是全球农产品和能矿产品主要出口国，中澳自贸协定对两国的经贸意义非常重大。东方锆业（002167）作为作为国际锆行业代表性企业之一，在澳洲拥有大量可观的锆钛矿资源及稀土资源，主要包括铭瑞锆业（澳大利亚）有限公司 Murray Basin 矿区及澳大利亚东锆资源有限公司的 WIM150 矿区。天山生物（300313）是国内牛良种繁育龙头企业之一，拥有了国内品系最全的北美荷斯坦基因库以及国内最多的优质褐牛种公牛资源。公司使用 2525 万澳元收购了克拉克家族拥有的澳大利亚明加哈牧场资产组合，新设立天山控股、中澳德润、明加哈农业、大澳国际公司，打造澳洲引种基地，结合公司既有育种优势，筛选优质种源，实现引种全流程自主操作，已具备活体种牛引进优势。兖州煤业（600188），澳大利亚莫拉本煤矿是公司在澳大利亚生产成本最低的矿井，公司积极推进澳大利亚莫拉本煤矿的产能扩张。目前澳洲莫拉本煤矿（1600 万吨），已获得澳大利亚南威尔士州政府批准，预计 2016 年投产。

#### 2、互联网彩票释放重启信号 相关股再迎机遇

10 月 27 日有消息称，中国彩票十三五规划已编制完毕，正向各省征求意见，预计十

一月中旬上报。规划中表示,建议在合法合规的情况下重启互联网彩票发行,并发放更多牌照。竞彩网与 500 彩票网两家拥有互联网彩票牌照的公司目前均已开始进行页面更新与内部测试。

**点评:**以发达国际无纸化彩票渗透率为 20%-40%估算,我国网络彩票销售额在 2015 年就会达到 1350 亿元,相比 2013 年出现 950 亿元新增空间。

鸿博股份(002229)、中体产业(600158)、人民网(603000)旗下的人民澳客是互联网彩票销售的龙头之一。天虹商场(002419)此前和傲雷科技就有关网站以及手机渠道推广彩票购买服务及彩票产品之相关业务合作事宜签署了《彩票业务合作协议》。粤传媒(002181)2014年4月18日发布公告,全资子公司广州先锋报业有限公司与广州天夏科技有限公司合作开发的彩票代购服务平台“云彩彩票”已完成互联网、手机客户端“云彩彩票”、官方微信“云彩”、云彩手机网及手机下载网站的上线准备工作,已于近日全面上线运营。

### 3、上证中证经参将合并 国有媒体加速转型

据和讯网消息,《上海证券报》《中国证券报》《经济参考报》等合并,将谋划登陆上海证券交易所战略新兴板块。

上交所可能即将推出“战略新兴板”,与深交所的创业板展开竞争和对比。战略新兴板聚焦的就是新兴产业企业和创新型企业。重点服务于已跨越了创业阶段、具有一定规模的新兴产业企业和创新型企业,尤其是这两类企业中战略意义明显的企业。

**点评:**从百视通吸收合并东方明珠来看,政策红利成为传媒板块上涨的主要驱动力。A股市场中,国有媒体加速转型,传媒概念股有粤传媒(002181)、人民网(603000)、凤凰传媒(601982)、中视传媒(600088)、电广传媒(000719)、华闻传媒(000793)、大地传媒(000719)等。

### 4、亚马逊在华推出物流+服务 跨境电商前景受青睐

全球电商巨头亚马逊 27 日在上海宣布，针对中国企业推出“亚马逊物流+”服务，提供全方位的仓储物流解决方案。亚马逊全球副总裁薛小林表示，跨境电商将成为其在华业务一大重点。

**点评：**跨境电商对于带动出口外贸增长、激活国内消费潜力具有重要意义。近年来国家密集出台支持政策，助力海淘阳光化。今年上半年我国跨境电商交易额已达 2 万亿元，同比增长 43%，优势企业成长空间巨大。A 股公司中，外运发展（600270）在中国的国际航空货运代理市场份额稳居第一；步步高（002251）拥有云猴全球购平台，单日最高订单量已达 16 万；跨境通（002640）拟定增打造跨境电商综合生态圈。

## 5、环保部启动三大地区战略环评 保障生态文明建设

环保部 27 日召开京津冀、长三角、珠三角三大地区战略环境评价项目启动会。副部长潘岳表示，规划环评是生态文明建设的保障制度，将在这三大地区严守红线，调控开发的规模和强度，分配控制污染物排放总量。

**点评：**环评是从源头防止污染产生的第一道防线，而战略环评正是环评的升级版。据环保部专家介绍，战略环评需在环境监测等方面加大投入。考虑到生态文明将首次写入十三五规划，该领域有望持续受到政策重视。A 股公司中，雪迪龙（002658）率先开拓互联网环境数据服务商业模式；先河环保（300137）近日与河北保定签约开展大气污染监测与预警工程；华测检测（300012）是环境检测领域的领先者。

## 【上市公司】

### 1、华神集团募资 4.3 亿加码医药 实控人包揽定增

华神集团（000790）拟以 8.53 元每股定增 5041 万股，募资 4.3 亿元投向三七通舒国际化项目，营销网络建设项目以及补充流动资金。公司实际控制人王仁果、张碧华夫妇控制的企业泰合集团将全额认购本次非公开发行。公司停牌前股价为 10.61 元。

### 2、弘高创意拟定增 24 亿元 大股东认购三成

弘高创意(002504)拟以16.51元每股定增1.45亿股,募资24亿元全部用于补充流动资金。其中,大股东弘高慧目投资拟认购8.5亿元,认购比例超35%。

### 3、卧龙电气7.4亿拓展新能源汽车产业链

卧龙电气(600580)拟以7.4亿元在浙江投资新能源汽车动力总成产业化项目,项目建设期2.5年,达产后可实现年利润1.9亿元。公司前三季净利同比增长11%。

### 4、华润双鹤等资产重组获通过

华润双鹤(600062)收购华润赛科100%股权获证监会无条件通过。深桑达A(000032)收购无线通讯、神彩物流、捷达运输100%股权、杭钢股份(600126)收购宁波钢铁、紫光环保、再生资源 and 再生科技股权获有条件通过。

### 5、三机构买入华工科技

27日龙虎榜显示,华工科技(000988)被三家机构合计买入1.05亿元,占当日成交总额的10.27%。

**点评:**在“中国制造2025”产业转型升级背景下,公司明确打造高端装备和服务平台的战略转型目标,积极布局智能制造和物联网。分析人士认为,看好公司凭借深厚的智能设备制造经验,成为华中工业4.0龙头企业,或将迎来估值和业绩双提升。

## 三、风行研究

### 四季度是农业投资的蜜月期,值得布局养殖股

十月份和十一月份,是农业投资的蜜月期,对于整个养殖还有种植的看法相对乐观。在母猪存栏下降的这样一个背景下,整个大的反转周期还是持续存在的。在一个季节性的下跌结束以后,这个时间点其实是非常好的一个配置。

就畜禽而言,是一个反转中的季节性调整。当前八月份一直持续到十一月份这样一个季

节性调整,猪价调整的幅度大概在一到两块钱左右,对于二级市场是一个第二个阶段的买点。整个养殖股类似于周期股,未来整个猪价只要还往上涨,或者说它的整个产业的趋势、产业逻辑没有破坏之前,整个二级市场的养殖股并没有出现明显的投资机会的这样一个去化。另一方面现在中小型的养猪基本上通过过去的两到三年,可以说一百头以下出栏量的猪场可以说被完全淘汰出局了,所以现在整个能繁母猪的量在底部持续的时间可能会呈现一个L型,也就是一直在底部持续的时间会非常长,会出现明显的慢慢逐步摸底的一个状态。所以从中期的产业的逻辑,畜禽产业链的反转级别是在提升的,因为毕竟整个能繁母猪的供给端实际上还在继续的一个去化。年初开始,整个能繁母猪这样一个大幅下降的效应在供给端已经开始显现了。今年的四季度很难会出现以往的旺季不旺的状态。整个上涨的趋势在今年的十月中下旬,或者十一月份开始逐步就起来了。所以整个畜禽养殖产业链在当前可以逐步超配,短期已经涨了快20%到30%,还有将近30%到50%的空间可以去供大家挖掘。在未来猪价的趋势判断上,整个产业还将处在一个比较景气的状态,2016年将会超过2015年的平均价格水平,预计2016年全年平均的价格水平维持在16.5元-17元的区间。**重点推荐标的,首推牧原股份和圣农发展。**弹性的标的主要首推天邦、益生、正邦。此外,短期因为受制于整个能繁母猪的拐点往后递延,所以这个行业,饲料和疫苗的拐点在往后递延,当前就弹性而言,还是养殖股弹性更大一点。

此外,本月底召开的十八届五中全会里面,关于“十三五”的规划,可能现代农业会有比较重要的一些表述。从这个时间点往后看,包括“十三五”规划里面对现代农业,包括可能对农业一二三产业融合,关于现代农业的农资电商,包括还有转基因种子这样一些,包括接下来农垦政策,陆陆续续都会有一些持续性的种植业的这样的政策催化。包括到年底,还可以看到中央农村工作会议,明年的一号文件。整体上来看,我们对于种植业相对来说也会比较乐观。主要推荐两条主线,**一条是传统的大种植业标的,包括农垦的一些改革标的,像北大荒,种子里面的隆平高科、登海种业和农发种业。另外一条主线就是现代农业里面一些农资电商、农业信息化的一些机会,包括诺普信、芭田股份、新都化工、金正大、史丹利这样的一些标的。**



## 四、个股掘金

### 1. 关注个股

**华工科技** (公司是国内激光全息防伪与信息安全领域技术实力最强, 效益和规模最为优良的企业。公司正积极布局“智能制造+物联网”的物联科技领域。昨日该股强势涨停, 突破半年线。龙虎榜显示, 三家机构席位买入 1.06 亿, 建议关注。)

### 2. 荐股跟踪建议

**西部证券** (探底回升, 继续持有。)

**海能达** (反弹新高, 继续持有)

**洪涛股份** (受阻 60 日线, 今日若不能突破, 止盈。)

## 五、风行者说

### 关于个人系统

系统是由相互作用相互依赖的若干组成部分结合而成的, 具有特定功能的有机整体, 而且这个有机整体又是它从属的更大系统的组成部分。

上段关于系统的解释, 是我国著名的空气动力学家, 钱学森老前辈。

**我经常在提示大家, 炒股需要有自己的系统。**

我估计有一大部分人, 对系统这个词语很模糊, 如果对钱老前辈的解释再看不懂的话, 我可以用大白话翻译一下。

我举几个简单例子, 如果你是苹果手机, 用什么系统? 如果你是三星手机, 用什么系统? 换句话说, 苹果系统可不可以在三星手机上使用? 那三星手机的安卓系统又能不能在苹果手机上使用?

大家都学过数学，而数学有很多种公式，三角形有三角形的公式，二倍角有二倍角的公式，多倍角有多倍角的公式，还有万能公式，半角公式……公式之间可以互相运用吗？

**炒股也要有炒股的系统**，《短线是银》是我在目前为止，金融书籍里能看的懂的唯一一本讲解技术的书。我们都知道，短银里面有很多，经典案例，比如老鸭头，出水芙蓉，麻雀公式……

上面一段，就是唐能通的系统，其实看短银的核心问题不是唐能通的系统与系统之间的运用，而是要掌握唐能通为了他的系统走了什么捷径，怎么研究与开发自己的短银系统。

资本市场中，徐翔是个神话，也是成功者，我也可以说他是个天才，对资本市场的嗅觉强于普通人。而在徐翔参与的个股中，有相当多的一部分都是大多数人不触及的，比如重庆啤酒，ST长油……

大家想过没有，徐翔为何能成功？是走常人之路？去涉及大家都涉及的领域？

**股市就是赌场，我想这句话，大家都会认可，进赌场的人，又能有多少带着盆满钵满的黄金离开呢？**

看过短银的人，应该看过唐能通的《十万变百万》这本，书上说周赚 2.5%，本金 10 万两年变 100 万。

看上去操作这么简单，一周赚 2.5%，而不是一天赚 2.5%，你们有没有想过如果股票遇见重大利空怎么办？你的股票突然停牌怎么办？就算你的股票不遇见重大利空，指数第二天突然低开下杀，你的股票会挺住吗？而十万变百万要基于满仓复利的模式。

对于大家这样在 A 股里经营了这么多年的苦逼投资者来说，天天满仓如同自杀，有同感的举个手……

因为 A 股是不走常规路线的……

**所以我们要平复我们的心态，脚踏实地，一步一个脚印的去用自己的系统去迎接市场**





**的挑战。不要急于求成，不要为了一夜暴富，因为投资本身就是一门生意，没有任何一个生意可以让你把所有的钱都赚光。**

我们除了有自己的系统之外，还要有自己的信仰，信仰可以不是佛教，基督教……等不是退缩，而是耐心与策略，要坚信，市场会给你想要的……

浩瀚的海洋里，怕的不是渴、不是饿，怕的是没有方向……有的时候海市蜃楼的出现也会让你激动不已，至少那一刻内心是充满希望的……灯塔一定会出现，因为你的心从未迷失方向……

## 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。