

一、风行视点

1. 市场研判

昨日盘面中市场分歧有所加大,但与此同时未出现明显的主流热点,预计短期盘面仍将保持谨慎。

2. 策略建议

从上证指数的角度看,3600点附近持续震荡,我们认为短期并不具备突破的条件, **预计指数短期仍将调整,关注前期震荡箱体底部(3520点)支撑力度,仓位保持五成!**

3. 题材及事件

昨日电子信息品种表现突出,有以下几点值得关注:首先电子信息产业是创新最为活跃的产业之一。当前产业内的许多核心技术面临重大突破,新一代信息技术引领产业发展,创新最活跃的领域蕴含着未来新的投资机遇。其次2015年前三季度,我国电子信息制造业整体运行稳中有缓,在各工业行业中保持较高的景气程度,但分化也较为明显,电子元器件行业稳定增长,家用视听行业小幅回暖,计算机行业保持低速增长,国内消费市场的拉动作用逐渐加强。特别值得关注的是,介于电子信息行业较高的景气度,该行业成为机构近半月调研最多的品种。综上所述电子信息产业值得关注,从操作的角度,建议关注三类品种! **第一关注信息安全行业的龙头品种(绿盟科技、卫士通、启明星辰、蓝盾股份)。第二关注有独特技术优势的成长性品种(歌尔声学、烽火通信、焦点科技)。第三关注与巨头形成技术联盟或者产业优势的上市公司(顺络电子、天音控股等)。上述三类品种值得重点关注!**

题材股分化有以下原因:首先政策真空期引发分歧。一方面资金对于前期有利好政策但市场表现还未充分反应的概念品种进行更为深入的挖掘,如二胎概念。另一方面前期已经被市场充分炒作的概念题材昨日却出现明显回落,这其中最具代表性的概念是充电桩。其次,在新股发行的背景下,短期市场情绪偏于谨慎也是题材股发生分化的主要原因。读者传媒等10家公司重启新股发行,申购时间已经出炉。预计上述10只股票共募资超40亿元,顶格

申购需要 150 万元以上，冻结资金或近 1 万亿元，短期资金面压力使市场观望情绪加重，引发场内资金分歧加大。最后，从时间窗口看，月初是公布 PMI 等经济数据的时间窗口，所以往往月末资金的关注重心从消息面向基本面转移。可以预期短期内题材股炒作氛围较前期相比会有所减弱。综上所述，题材股昨日虽发生分化，但不建议投资者盲目参与，从风险的角度看，对于前期涨幅较大的强势概念股应重视风险，而对于有补涨空间的品种可适当逢低参与。

二、操盘必读

【热点聚焦】

1. 权威媒体预热军改 军民融合提效值得期待

上证报资讯获悉，随着军改大幕拉开，军民融合的管理体制将进行调整，目标是理顺并提升我国军民工业融合效率。近期人民日报、解放军报相继刊文称：要坚持走中国特色军民融合发展之路，到 2020 年基本完成国防和军队改革目标任务；军队深化改革即将实质展开，广度和深度前所未有。

点评：国防建设力度的加大、国家意志体现出的决心以及军报开始密集报道，或意味着军改顶层方案的正式公布已经为时不远。看好民企获得军工资质带来业务的海量增长，军企运营效率也有望受益于激励机制得到大幅提升。军民融合类上市公司相关标的有：从事北斗导航的振芯科技（300101）、获得了 3 项军工资质的利亚德（300296）等。

2. 智慧城市十三五大可为 多地将发布规划

据媒体报道，发改委城市和小城镇改革发展中心日前与美国智慧城市理事会共同签署了《中美省州与地方城市智慧伙伴合作框架协议》，双方将围绕中美智慧城市结对、智慧城市产业创新孵化中心、智慧城市技术合作开展全面的战略合作。

点评：十三五规划建议中指出，将支持绿色城市、智慧城市、森林城市建设和城际基础设施互联互通。目前，天津、山东等省市智慧城市建设十三五规划初稿已编制完成，即将正

式推出。A 股公司中相关公司有：易华录（300212）目前已签订 50 余个智慧城市项目；汉鼎股份（300300）主营智慧城市智能化综合解决方案；安居宝（300155）主营社区安防产品。

3. 世界机器人大会开幕 行业面临巨大成长空间

2015 世界机器人大会 23 日在京开幕。习近平致信表示，随着信息化、工业化不断融合，以机器人科技为代表的智能产业蓬勃兴起，成为现时代科技创新的一个重要标志。李克强作出批示，世界机器人大会在北京召开，对促进中国和全球机器人技术与产业发展具有重要意义。另据工信部官员在会上透露，机器人十三五规划初稿已经完成，目标是到 2020 年，中国工业机器人的保有量达到 80 万台。

点评：在人力成本上升和制造业升级的推动下，机器人行业面临巨大成长空间。上市公司中，盾安环境（002011）拟打造“自控元器件+MEMS 压力传感器+工业机器人”的高端工业自动化制造体系，公司在会上发布了傲博 i5 新型人机协作机器人；博实股份（002698）5 月曾宣布投资微创外科手术机器人及智能器械项目。

4. 政治局会议重视脱贫攻坚战 关注精准扶贫

中共中央政治局 23 日召开会议，审议通过《关于打赢脱贫攻坚战的决定》。会议强调，把精准扶贫、精准脱贫作为基本方略，坚持扶贫开发和经济社会发展相互促进，坚持精准帮扶和集中连片特殊困难地区开发紧密结合，坚持扶贫开发和生态保护并重。要加强贫困地区基础设施建设，加快破除发展瓶颈制约，重点支持革命老区、民族地区、边疆地区、连片特困地区脱贫攻坚。要加大金融扶贫力度，鼓励和引导各类金融机构加大对扶贫开发的金融支持。

点评：今年 6 月习近平总书记视察贵州省时，强调了要科学谋划好“十三五”时期扶贫开发工作，确保贫困人口到 2020 年如期脱贫，并提出扶贫开发“贵在精准，重在精准，成败之举在于精准”。推进精准扶贫，加大帮扶力度，是缓解贫困、实现共同富裕的内在要

求，是十三五”区别于十二五规划的目标。可关注梅泰诺(300038)、隆基股份(601012)、天原集团(002386)。

5、巴黎气候大会下周开幕 碳排放领域受关注

法国总统府透露，下周一召开的巴黎气候大会已有 138 位国家元首或政府首脑接受邀请并出席。

点评：目前，碳排放达到全球排放量 90%的 160 多个国家已经提交了自主贡献文件，这为最终达成这一历史性协议打下了基础。中国作为最早向联合国提交自主贡献报告的国家之一，将通过建立全国统一的碳交易市场等一系列节能减排举措兑现承诺，与之相关的碳交易、光伏风力发电等低碳行业将迎来重大发展机遇，可关注爱康科技（002610）、阳光电源（300274）、中电远达（600292）等龙头公司。

【上市公司】

1. 盛和资源拟 30 亿元收购三公司 打造稀土产业链

盛和资源（600392）拟以 8.5349 元每股（半年报送转后），定增 3.3 亿股，并付现 2.22 亿元，合计作价 30.39 亿元收购晨光稀土 100%股权、科百瑞 71.43%股权及文盛新材 100%股权；重组完成后，对三公司均实现全资控股；同时以同样价格定增配套募资 15.36 亿元。

完成收购后，公司的稀土氧化物冶炼分离能力将大幅提升，并增加稀土金属冶炼业务和下游稀土废料回收及综合利用业务等。据业绩承诺，标的资产 2016 年净利不低于 2.30 亿元，2016 年和 2017 年累计净利不低于 5.28 亿元，2016 年至 2018 年累计净利不低于 8.89 亿元。

2、华贸物流 12 亿全控中特物流

华贸物流（603128）以定增加付现方式收购中特物流 100%股权，交易总对价为 12 亿元。其中以 9.03 元每股定增 6645 万股支付部分对价，剩余部分以现金 6 亿支付。另公司将以不低于 9.03 元每股配套募资 12 亿元，用于支付现金对价同时补充流动资金。

中特物流为大型特种物流集团，国内工程物流为其最大收入来源。根据承诺，中特物流 2015-2016 年净利润不低于 9000 万元、1 亿，2015 至 2017 年累计净利润不低于 3 亿。

3、安科生物收购中德美联 深耕法医 DNA 检测

安科生物（300009）拟以 4.5 亿元现金收购核酸检测法医领域的领军企业——无锡中德美联生物技术有限公司 100%股权，中德美联自主开发了全球系列最全的法医 DNA 检测试剂盒，打破了国外大公司的垄断并完成了产品和应用的超越。交易对方承诺标的公司 2015 年-2017 年净利润数分别不低于 2000 万元、2600 万元、3380 万元。

4、软控股份定增 拓展智能轮胎与机器人

软控股份（002073）拟以不低于 14.23 元每股，定增 8917 万股，募资约 12.7 亿元投入轮胎装备智能制造基地、工业机器人及智能物流系统产业化基地二期、轮胎智慧工厂研发中心及智能轮胎应用技术中心。

5、豫能控股拟获注 50 亿电力资产

豫能控股（001896）拟以 11.65 元每股定增 2.15 亿股，并付现 25 亿元，作价 50 亿元收购控股股东投资集团持有的鹤壁同力 97.15%股权、鹤壁丰鹤 50%股权和华能沁北 35% 股权等三块火电资产；同时定增配套募资 25 亿元用于支付现金对价。控股股东投资集团承诺，标的资产 2016 年-2018 年预计合计净利为 4.81 亿元、4.23 亿元和 4.26 亿元。

6、晶盛机电获签大单

晶盛机电（300316）获签向中环光伏提供 TDR105S-ZJS 型全自动单晶炉项目，价款 2.31 亿元；公司还获签向中环光伏提供 DSW03C-ZJS 型晶棒单线截断机项目，合同价款 1176 万元，两合同总计 2.43 亿元，占 2014 年经审计营收的 99.14%。

7、美盛文化 2 千万投虚拟现实

美盛文化（002699）子公司美盛二次元拟以对广州创幻数码科技有限公司投资 2000 万元，投资完成后公司持有创幻科技 35%的股权。创幻科技获得增资资金主要用于增强现实（AR）、虚拟现实（VR）领域的业务发展。创幻科技通过旗下产品“超次元”（针对 AR、VR 领域包括产品和游戏在内的内容平台型 APP）在二次元垂直细分领域，已获超过 40 万注册用户（当中付费率超过 70%）、整体市场终端销售额超过 3000 万元。

三、风行研究

圣诞节前看什么？

秋季行情已经结束了，目前是维稳行情，维稳的目的是为了让新股顺利发行。后市如何操作呢？目前到 12 月中旬前这段时间还可以操作，但是仓位要降至半仓以内，因为风险增大。目前半年线每天在下移，区间大概为 3750 点到 3350 点，也就是 400 点左右的一个下降的区间。

目前来看，小盘股依然是主流，仍然是以小盘股炒作为主。那么从热点上来看的话，其中一个热点是传媒，像是粤传媒，奥飞动漫，华谊兄弟，光线传媒等。还有新能源太阳能，以及通讯类的股票和科技类的股票。

另外就是特斯拉概念，像是曙光股份，新能源汽车先炒充电桩，大家都知道的上海普天、奥特迅、万马股份，炒完之后又炒锂电池，像是天齐锂业、赣锋锂业，然后接下来又炒电解液多氟多、金瑞科技，接下来又炒新能源汽车，曙光、江淮汽车、比亚迪等等。那么还可以关注什么呢？特斯拉锂电池可以找一些三线的品种，没怎么涨透彻的，这些品种还可以涨一涨，还有新能源汽车没有涨，特斯拉当中的汽车股没怎么涨，这些可以重点关注。

然后看好的一个热点是次新股，包括次新股的南威软件，一些好的股票还是有人要的。新股马上要发行，上一次新股发行出现了兰石重装一个月翻 10 倍的股票，连续 9 天打了 9 个涨停板。所以新股一旦发行，那么次新股将有一波好行情。虽然次新股已经涨了这么多，

但是其中还有一些没怎么涨的，或者涨了之后成长性更好的，后面还会有一倍的上涨空间，所以说次新股重点关注，剩下这一个月重点关注，因为一般新股发行，它如果把市场做好，在大盘股上市之前，炒次新股小盘股的时候都是红红火火的。主板发大盘新股的时候，基本上没啥机会，发小盘股的时候都有机会，所以次新股是重点关注。

还有就是军工，虽然军工老不涨，也适当关注关注，因为军工有重组题材，现在没涨，说不定有补涨空间。然后接下来就是医药、环保，这些每年年底稍微热一热，然后适当地看一看，这个也是辅助。

蓝筹股方面，像是地产，银行，券商不建议重点关注，什么时候再看券商呢？等到1月中旬以后，关注春季行情券商会不会再拉一波。这一次券商涨停上来，明显的是一种集中的操作手法，而且不是游资能干的，至少是国家队或者是很多公募基金联合去做的，券商股能够在这里不跌回去，目前在这里横盘，说明是为了明年再去拉一波做准备的，所以券商股明年还有第二波，到春季行情的时候可以关注券商。目前增量资金来得比较少，还是存量资金运作，所以大盘不会看很高，年底建议大家谨慎操作。

四、个股掘金

1. 关注个股

中弘股份（公司加速从传统房地产行业向旅游文化产业转型，公司间接持有的境外全资子公司铭盛环球，拟以现金方式出资 2500 万美元对 NOVA 公司进行增资，占 NOVA 公司增资后 20% 股权，该公司隶属于美国梦工厂动画旗下。公司希望通过参股能把技术引进到正在进行的文化旅游产业中，服务于公司将要开发建设的诸如美猴王主题公园等文化旅游地产项目的推广和运营。受此消息影响周一股价强势涨停，形成平台突破形态，建议关注。）



2. 荐股跟踪建议

得利斯 (强势涨停, 继续持有。)

五、风行者说

不要惧怕市场

现在市场的热点很明显, 这个热点板块叫高送转, 简称填权板块, 老大就是**光华科技** (002741)。

除了填权板块, 虚拟现实板块走的不错, 但是它弱于填权板块, 因为板块的强势的气势不够。

大家都知道, 这个资本市场的真正短线高手, 是涨停板敢死队, 而他们每天参与的短线股票基本都是涨停板, 涨停板与涨停板的区别也有, 我不从走势上分析, 我直接从热点里分



析。

现在的热点既然是填权板块,那么他们追的涨停如果是光华科技,浙江永强,新亚制程,龙津药业类,我相当理解,因为他们是填权板块的连续拉板股票。但是如果他们追的是万福生科类的涨停板,那我只能理解为,不注意市场热点板块的短线投资者行为。

谈到追股票,有一个躲不开的话题,叫追高。很多人追高被套,只有两种可能,第一种追高是因为追的不是热点,第二种追高是因为追的太高,追板是靠技术也是靠胆量的。关于追涨追热点,没有十年以上看盘经验的人最好不要尝试,因为主力即使做热点,也不是每个热点都会做,就象前几天,有人追证券,证券被套,有人追智能机器,追错板块个股,也会被套。因为追的细节不对。

近期市场强势股不少,上周我为何不让朋友追浙江永强?不追龙津药业?而偏偏选择了光华科技?因为光华科技是板块的大旗,如果大旗都倒了,还不一定会变绿,但是其它跟风的,很有可能变绿,这也是前段时间追东兴证券的原因。

所以追热点板块,不要着急,先锁定好龙头,再制定计划,计划里包括止损位,仓位,包括追完这个龙头之后,板块里面其它跟风的会不会助攻龙头(龙头上涨,它们也必须涨,这叫助攻,如果龙头涨了,它们不涨,这叫佯攻)。总之,细节有很多(我今天说的这些细节比你们买书重要,因为书上只会说你们怎么买这样的强势股,而不会提及,这个强势股的案例当天发生了什么事情,就比如热点板块)

当你有一系列的系统交易后,你们慢慢的就会发现成败真的在于细节。

六、期权培训

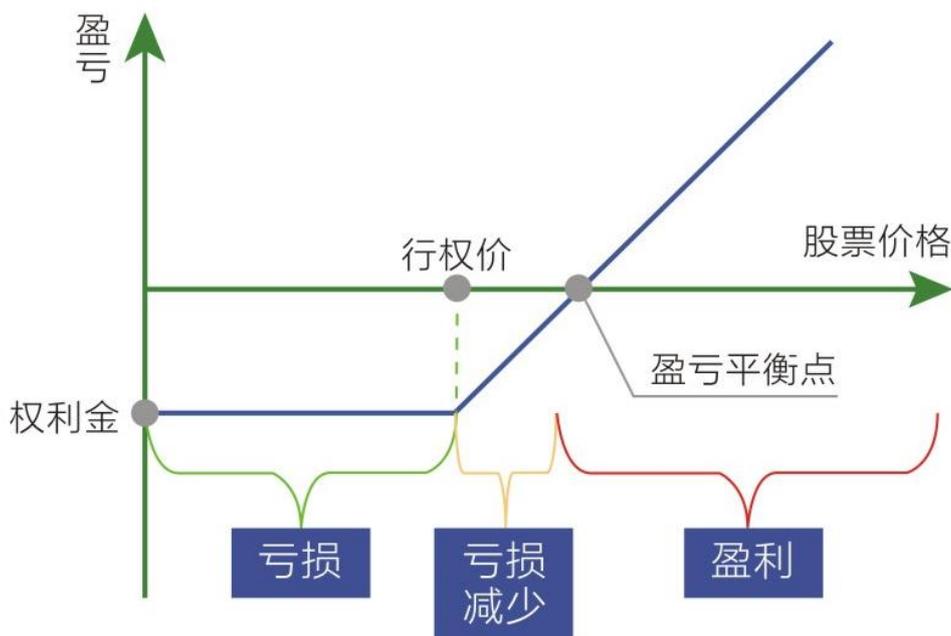
如何买入股票期权进行投资(一)

投资者在什么情形下可考虑买入认购期权?

投资者预计标的证券价格将要上涨,但因为不愿承担过高的投资风险,那么可以买入实

值认购期权。尽管此时期权的权利金较高，但是投资者的风险相对降低了。

当投资者对标的证券价格强烈看涨，希望通过期权的杠杆效应放大上涨所带来的收益时，可以买入虚值认购期权，进行方向性投资。因为只需要付出较少的权利金成本，就可以获得标的证券价格上涨带来的收益。



如图所示，买入认购期权属于损失有限、盈利无限的策略。买入认购期权相比买入标的证券具有杠杆高、最大亏损可控的优势；缺点是认购期权时间价值会逐渐减少，到期后需要重新买入认购期权进行资产配置。买入认购期权的投资者可能面临以下三种情形：

行权：如果标的证券价格上涨并超过行权价格，那么投资者可以选择对认购期权进行行权，以较低的约定价格买入标的证券，然后按较高的市场价格卖出持有的标的证券，获得价差利润。

平仓：当标的证券价格上涨时，投资者可以选择卖出所持有的认购期权进行平仓，从而获得权利金价差收入。

放弃行权：如果合约标的价格不涨反跌，低于行权价格，那么投资者除了可以通过平仓

限制权利金亏损幅度外，还可以放弃行权，任由期权合约到期，而损失权利金。

实际操作中，如何运用买入认购期权策略？

下面，我们通过一个实例来讲解买入认购期权策略的实际运用：

小王十分看好甲公司股价的走势，但是其最近重仓的其他股票停牌重组，账户可用资金不足，于是小王放弃买入甲股票的计划，而选择买入甲股票的认购期权。小王的风险偏好较高，选择买入虚值认购期权，花费 500 元权利金买入 1 张合约单位为 10000、行权价格为 4.3 元、次月到期的甲股票认购期权，当时甲股票的市场价格为 4.1 元。

1 个月后，甲股票价格上涨至 4.5 元，认购期权的权利金上涨至每张 2000 元。小王可采取两个策略：

1) 行权：小王可以按 4.3 元/股的价格行权，然后以 4.5 元/股的市场价格在股票市场上抛出，获利 $(4.5-4.3) \times 10000 - 500 = 1500$ 元。

2) 平仓：小王可以卖出其已买入的认购期权，通过收取权利金获利 $2000 - 500 = 1500$ 元。

如果认购期权到期时甲股票价格低于行权价格，小王就会放弃行权，只损失 500 元权利金。

注：案例未考虑交易成本及相关费用。

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。