



## 一、风行视点

### 风行研判:

昨日指烽大涨高开后震荡回落,但在日 K 线上留下了明显的跳空缺口,我们预计短期指数仍将保持震荡盘升态势,建议投资者可以重点关注有补涨潜力,业绩预期良好的标的,仓位上可以适当增仓,仓位建议由前期五成增至六成!

### 热点聚焦: 汽车行业

汽车行业近期表现的十分抢眼,昨日行业指数更是大涨 2.29%。

从个股看,亚夏汽车、海马汽车、江淮汽车等多只个股死死封住涨停!汽车行业的强劲表现是多个因素共振的结果!

首先、节前工信部、财政部、商务部等多部门联合公布《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》,双积分政策正式落地,预计 2020 年新能源汽车产量将达到 200 万辆。双积分接力补贴政策,彰显国家发展新能源产业决心。从新能源汽车产业链炒作看,前期电池、充电桩均有表现,但整车领域并没有充分挖掘,政策的出台使新能源汽车产业链炒作向整车领域开始延展,汽车行业得到了市场资金的认可!

其次、近期各车企纷纷公布 1-9 月汽车销售数据,例如:江铃汽车:前 9 月汽车销量同比增 21.36%,广汽集团 1-9 月汽车销量增 27.63%至 146.66 万部。良了的数据给汽车板块整体的业绩增长预期奠定了基础,加之金九银十的预期,使汽车行业有了估值修复的空间!

所以综上所述,汽车板块中估值低,业绩预期良好的标的仍值得关注!个股关注:江铃汽车、长安汽车、广汽集团、上汽集团等。



## 热点聚焦：中青旅

中青旅昨日的表现极不可谐！

股价逆市下跌 3.50%，全天成交量 2.92 亿。在中青旅下跌的带动下，旅游板块在长假后第一个表现似乎遭遇到了利好出尽的调整。旅游酒店行业指数昨日高开低走，全天下跌 0.53%。

旅游行业的炒作是不是已经结束了呢？答案是否定的，根据国家旅游局数据中心综合测算，即便是在假期返程高峰的 10 月 7 日当天，全国范围接待的国内游客量依然达到了 0.42 亿人次，同比增长 17.6%，估计整个黄金周的出游总人数将达到 7.1 亿人次，再创历史新高。从行业发展看，除了出游人数和收入规模的大幅增长外，今年“十一”黄金周期间的旅游消费结构和趋势更值得关注。同程旅游发布的《2017“十一”黄金周居民旅游消费盘点》，报告显示深度休闲度假需求占比大幅攀升则成为居民长假周边游的新消费趋势。

所以从操作的角度，我们强调以下两个操作要点，首先、旅游行业的调整或是逢低关注的良了时机！其次、从选股的角度看，应关注业绩增长预期明确，受益于行业发展趋势的旅游类上市公司。个股关注：中国国旅、三特索道、峨眉山、黄山旅游

## 热点聚焦：长电科技

电科技募资 45.5 亿拓展主业，全部投入年产 20 亿块通信用高密度集成电路及模块封装项目、通讯与物联网集成电路中道封装技术产业化项目。

昨日复牌后股价一字涨停！长电科技的涨停给我们哪些启示呢？

从 2015 年并购乱象到 2016 年监管层对定增严格规范，很多对 2016 年定增的上市公司今年股价表现不俗，如：凯乐科技去年定增募资 17.5 亿拓展主业，进军量子通信，股价

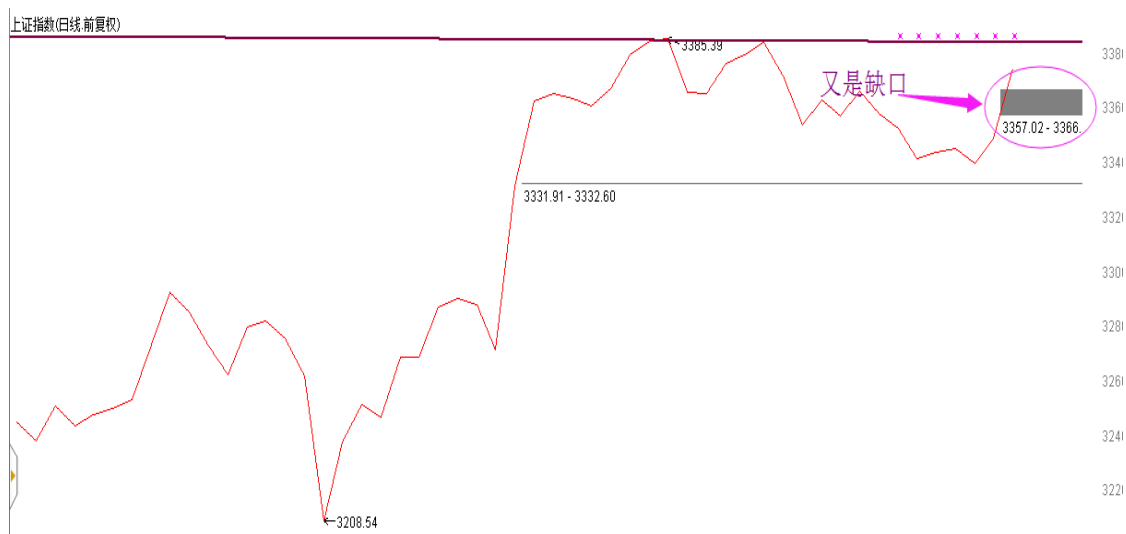
持续走牛。云铝股份去年定增募资 36 亿拓展主业，今年股价也持续飙升。随着经济形势的好转，我们认为大家从操作上可以关注前期有定增，并且业绩有增长预期的上市公司！

个股关注：拓普集团、合力泰、科达洁能、兄弟科技等值得关注！值得注意的是，如果前期定增后股价暴涨后面临限售解禁的品种大家也要注意机构的减持风险！

## 二、市场点睛

引言： 国庆九天乐，节后首日红。

在周边股市一边大涨的背景下，A 股在非常强的一致预期下高开。沪指开盘大涨 1.61%，深成指大涨 1.42%，均直接开出巨大向上缺口，两市红彤彤一片，非常喜人。但是盘中大家的心情却是非常忐忑。沪指在高开后未能维持上行走势，一路震荡走低，金融保险等权重股明显冲高回落。另一方面，在热点个股方面，5G 通信、芯片、汽车整车类大涨，但大多属于节前已经启动发力的板块，是否追涨成为一大难题。而且，在商品期货螺纹钢、铜、铝等品种大涨的情况下，A 股的黑色系和资源股表现平平。不过市场终究没有完全变脸，截止收盘，两市均以不小的涨幅收红，只是沪指留下了一个大缺口和中阴线，让人不安。



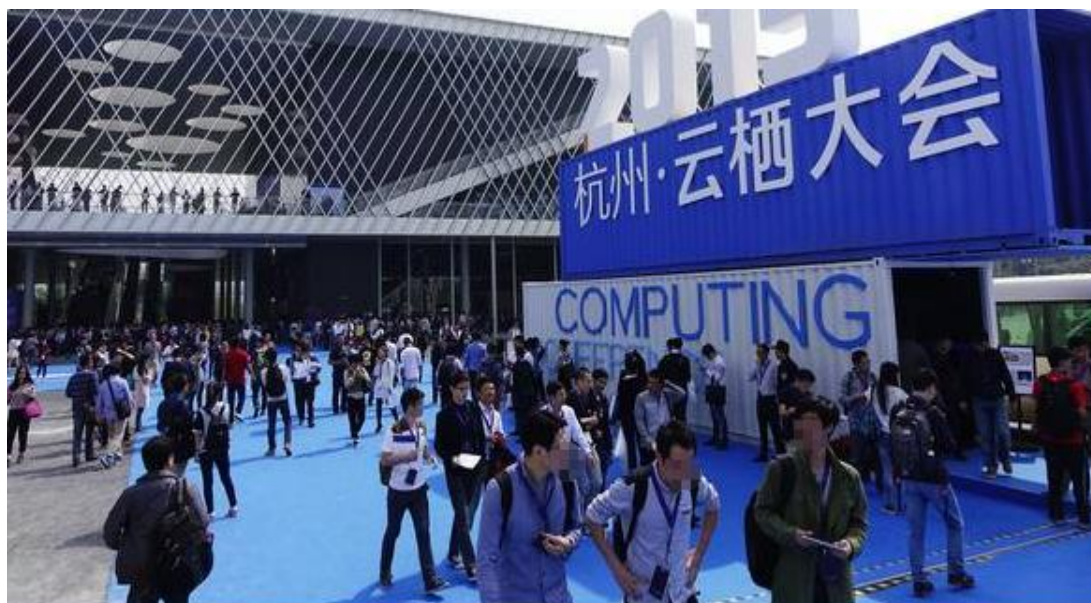
这次节后第一天的行情，其实大体在市场主流观点预料内，由于有较强的预期（港股同



类品种)和稳健的监管环境(护航),市场内参与者节前持股待涨,节后新入市资金以及存量资金也比较积极活跃。但过高的缺口和一句突破的3400点“吓坏了”部分场内资金,出现了套现之举。笔者认为这也是人之常情。对今日的收盘行情,笔者更愿意从几点积极因素上解读。第一,两市成交量放大,沪指打破了原有横盘结构;第二、5G等热点持续高热,证明了市场热点能有一定持续性,资金并非一直做一日游行情;第三,深成指、中小创等指数盘中一度连连上攻,市场整体保持一定的活跃。

综上,笔者依旧认为单日冲高回落并不是很大的问题,只要十一后市场保持稳健,行情就具有一定的操作性(比单边下跌好的多)。虽然10月已入寒露(节气),但股市或相反有一定升温。从近7年的4季度行情来说,行情走暖的可能性更大。目前沪指基本保持缓慢上涨格局,而中小创尤其创业板相对位置较低。只要三季报以及2017年度上市公司整体业绩不出现大的变化维持目前向好的局面,相信10月份依然是逢低配置布局的时机。建议本周继续关注三季报业绩预增个股机会以及国改混改主题。短线看,OLED概念以及商贸概念、阿里概念有望发力反弹,可以积极关注。

推荐投资者关注一下云栖大会。



大会由阿里巴巴集团主办,已经成为全球云计算 TOP 级峰会,汇聚 DT 时代最强大脑,描绘云计算发展趋势和蓝图,展现云计算、大数据、人工智能蓬勃发展的技术生态全景。10月云栖大会将于 10 月 11 日至 14 日在杭州云栖小镇举办。今年 A 股人工智能等概念升温,加上云计算、物联网等技术和市场快速发展渗透到商业生活等各领域,这次大会举办前后,可短线关注 A 股相关板块和上市公司的表现(参展公司、黑科技等等)

作者: 查晶晶, 天风证券

执业资格编号: S1110617030002

股市有风险,投资须谨慎!上述评论不构成具体操作建议!投资者买者自负,谨慎投资。

## 三、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、国常会推进异地就医直接结算 提升信息化需求



9日召开的国务院常务会议听取公立医院综合改革和医疗联合体建设进展情况汇报,通过深化医改优化资源配置保障人民健康,并部署进一步做好基本医保全国联网和异地就医直接结算工作。会议要求,逐步将更多基层医疗机构纳入异地就医直接结算,加快相关医疗保险信息系统对接共享和整合,大力推行医保智能审核和实时监控。

建立全国统一的医保结算体系,能够有效推动医疗需求的真实释放,城乡医保的整合也能使医保报销目录范围随之扩大。由于各地医保基金的统筹层次、统筹水平不同,各地医保报销政策存在差异,覆盖十亿级用户的医保网络将带来庞大的信息化建设和维护需求。公司方面,易联众(300096)主要为医疗行业提供信息化解决方案,还与腾讯合作在全国范围推广微信医保支付业务;东华软件(002065)与京东签订了共同开展互联网医、药产业闭环业务的战略合作协议。

## 2、年度最重头阿里云栖大会将至 视觉人工智能备受关注

作为年度重头戏的阿里云栖大会将于10月11日-14日举办,其中的“电商视觉人工智能”专场尤其引人关注。阿里有着丰富的电商业务、收录齐全的商品和庞大的用户访问和行为。随着进入富媒体时代,图像、视频等视觉技术在购物的各个关键路径发挥着重大作用。而与此同时,庞大的图像视频数据、用户的行为和使用场景都给视觉技术的研发和迭代创造了很好的条件。

机器视觉是人工智能正在快速发展的一个重要方面。随着技术的进步,目前机器视觉和人类视觉已经难分伯仲,视觉能力更胜一筹的机器人将很快出现。机器视觉在诸多领域有着广泛的应用前景,将对我们的生活、生产和工作带来革命性的改变。机构预测,未来几年,我国机器视觉产业规模将继续保持稳定增长,市场规模到2020年有望达到千亿级水平。





据报道，苹果公司近日收购了一家名为 Regaind 的法国人工智能初创公司。Regaind 主要研发计算机视觉识别技术。

### 3、上海打造中国人工智能发展样板 相关概念股受关注

据媒体报道，上海市经信委主任陈鸣波表示，上海计划在 10 月份出台新一代人工智能发展实施意见，聚焦应用驱动、产业协同、科技引领、生态培育，实施“AI@SH”行动。

今年 7 月我国发布《新一代人工智能发展规划》提出，到 2030 年，我国人工智能基础理论、技术与应用将总体达到世界领先水平，成为世界主要人工智能创新中心。按照国家对 AI 发展的相关部署，上海提出了全力打造国家人工智能产业发展高地的目标。近期国家正在建设人工智能类脑中心，其南方中心将设在上海，并承担 60%左右的研究工作。上海已启动新一代人工智能发展布局，重点打造徐汇滨江、张江、临港等人工智能集聚发展区，围绕静安、杨浦、嘉定、宝山等基于大数据、云计算、车联网、机器人等产业领域特色优势，建设若干上海人工智能特色园区。专家表示，上海拥有大量的应用场景，丰富的数据资源，前沿的理论研究和国际化的人才队伍，这都是人工智能发展最基本也是最重要的元素，期待上海能够为中国乃至全球人工智能的发展和应用提供样板。A 股中可关注盈方微（000670）、网宿科技（300017）等。

#### 【上市公司】

尤夫股份：高管增持公司 3.33%股份

南京新百：拟收购控股股东旗下生物医药资产

TCL 集团: 转让 TCL 通讯科技 49%股权 引入战投

中葡股份: 拟逾 27 亿收购国安锂业

智慧农业: 增资旗瀚科技 转型智能机器人产业

凌钢股份: 前三季度净利预增逾 71 倍

甘肃电投: 前三季度业绩预增逾 31 倍

## 四、新股申购

### 新股申购

德生科技 (002908): 申购代码 002908, 申购价 7.58 元, 申购上限 1.3 万股。

公司是一家专业从事社保卡的生产、销售及信息化服务的高新技术企业。

风语筑 (603466): 申购代码 732466, 申购价 16.56 元, 申购上限 1.4 万股。

公司主营业务为数字文化展示体验系统的策划、设计、实施和维护服务,公司展示系统产品、服务可广泛应用于各类有展览展示需求的场馆及空间,如城市馆、园区馆、博物馆、科技馆、企业馆、商业体验馆、旅游景区展示体验中心、会展、主题馆以及包含多种功能的综合展览馆等。

晶华新材 (603683): 申购代码 732683, 申购价 9.34 元, 申购上限 1.1 万股。

公司一直从事各类胶粘材料的研发、生产及销售,产品涵盖美纹纸胶粘带、电子胶粘带、布基胶粘带等各类产品,广泛应用于建筑装饰、汽车制造及汽车美容、电子电气产品制造、家



具制造、文具、包装、鞋材、航空、船舶、高铁等领域的喷漆遮蔽、粘接、固定、保护、导电和绝缘等方面,产品远销美洲、欧洲、中东、东南亚及非洲等五十多个国家及地区。公司客户包括 3M、青岛海尔、麦德龙、松下能源、TCL 等国内外知名企业。

### 新股申购一览表:

股票代码	股票简称	申购代码	发行价格	申购日期	中签结果公告及缴款日	申购上限(万股)
002908	德生科技	002908	7.58	10-10	10-12	1.3
603466	风语筑	732466	16.56	10-10	10-12	1.4
603683	晶华新材	732683	9.34	10-10	10-12	1.1
002907	华森制药	002907	4.53	10-11	10-13	1.15
603922	金鸿顺	732922	17.54	10-11	10-13	1.2

注: 投资者在T+1日(网上申购日为T日)晚间即可查询自己是否中签, T+2日进行中签缴款。图片来源于wind、东方财富

注: 数据来源于 wind、东方财富

### 新股网上申购流程:

- 1) T-2 日, 计算配售市值。
- 2) T-1 日, 刊登网上发行公告。
- 3) T 日, 投资者根据可申购额度进行新股申购; 当日配号, 并发送配号结果数据。

4) T+1 日, 公布中签率, 摇号抽签, 形成中签结果, 上交所于当日盘后向证券公司发送中签结果。

5) T+2 日, 公布中签结果, 投资者确保其资金账户在 T+2 日日终前有足额资金。(注意: 投资者最快在 T+1 日晚间即可查询中签结果, 在 T+2 日因银证间系统 16:00 就会关闭, 所以在此之前资金就需要到位)

## 五、风行研究

钢铁行业, 作为长期处在补贴亏损边缘的行业, 在供给侧改后“华丽转身”, 在今年的半年报行情中让市场惊艳, 业绩出现了大比例回升和复苏, 伴随着期货市场的推动, 三季度钢铁板块整体涨幅超 25%。伴随着三季报的逐渐披露, 叠加京津冀环保督查的继续, 限产+涨价继续推升行业新一轮机会。

### 1、三季报业绩继续超预期

整体上看, 受环保因素影响, 行业供需关系将进一步改善, 利好钢材价格及相关钢铁企业利润。本月各家公司将公布 3 季度业绩, 受钢材价格上涨等因素导致, **大部分企业三季度利润或将赶超上半年, 建议关注业绩存有大幅上涨空间的企业。**

### 2、钢材价格高位震荡运行。

①节前一周, 钢材价格指数继续下跌, 长材指数跌幅大于板材指数跌幅。现货价格方面, 全国及重点城市代表品种价格继续全面下降。期货价格整周震荡上行。我们认为我国经济韧性仍较强, **四季度经济大幅下行风险不大, 叠加钢材供给受限的情况, 钢价仍有较强支撑。**

②邯郸等城市本月已经开始进行限产, 环保限产导致的钢材供给收缩已经启动。供给端的持续收缩或将支撑钢材价格。考虑到假期期间钢材库存稍有累加, 下周或主要以消化库存为



主。因此，节后钢材市场或将以振荡运行为主。

### 3、钢材库存维持低位

①截至9月29日钢材社会库存945.45万吨，较上周减少49.77万吨。

②结合之前库存波动的情况来看，整体库存水平的涨跌主要来自螺纹钢库存水平。前期库存持续上涨系环保督查导致工地停工所致，后期由于工期压力，开工率提高以弥补前期拖欠工程，致使库存快速消化。

③随着时间临近冬季，北方工地施工会在采暖季要求停工前冲刺，因此未来库存难以出现上涨。

#### 相关标的：

- 关注京津冀地区环保限产的受益标的：**凌钢股份**
- 关注钢材净流入的区域龙头：**韶钢松山、柳钢股份**
- 进入传统旺季，需求端放量，汽车、家电等钢铁主要下游行业开始提产，板材产品利润将进一步修复，建议关注板材龙头企业：**\*ST华菱、南钢股份**

**（以上仅代表个人观点，不作为任何投资依据。股市有风险，入市必谨慎，投资者买卖自负，谨慎投资！）**



## 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。