

一、风行视点

风行研判:

昨日大盘全天仍维持震荡,但比前天情况好的是,除上证 50 以外,各大指数均以红盘报收,赚钱效应明显好于之前。

盘面上,一面是海水一面是火焰的情况依然明显,以自由港为代表的题材股,继续下跌。而反观中小板中的龙头股海康威视、分众传媒、康恩贝等尾盘纷纷出现放量单,显示出增量资金进场坚决。券商尾盘也适时的出现拉升,整个做多人气回升。

目前来看,以中小板为代表的成长板块龙头股,仍是资金青睐的对象,指数尽管缩量,但并无系统性风行,指标修复较好,短期应顺势向上。仓位保持不变。

热点聚焦: 家电行业

家电行业表现亮眼,

小天鹅 A、苏泊尔、老板电器等小家电品种纷纷大涨

从商务部日前披露的“十一”黄金周家电终端零售情况显示,家电终端零售总体延续稳健增长,高端家电销售增长迅速。且在原材料大幅上涨的情况下,家电公司存在提价的可能。随着四季度家电传统销售旺季到来,全民消费升级趋势将导致行业高景气度有望持续。

在目前中小创种个股闪崩不断的情况下,在 30 家家电行业上市公司发布三季度业绩预告的公司中,有 21 家预喜,因此,资金选择雷区较小的家电板块抱团,仍是目前为数不多的优选策略之一。

操作上,高端品质成为家电市场的趋势。高端家电需求持续放量,黑家电创维+海信市值不如一个苏泊尔,目前黑家电处于历史估值底部,有望反弹。



热点聚焦：汽车行业

昨天午后，汽车板块集体异动，北汽模、上海临港、均胜电子等特斯拉概念牛股飙涨。

特斯拉近期已经确定要在华建设合资工厂，计划招 500 人，新能源汽车毫无疑问是未来的风口，而中国市场目前据分析认为有望在 2020 年占到全球新能源市场的 40%，因此是兵家必争之地，特斯拉此举刺激了概念股的集体异动。

值得关注的是，传统燃油汽车产能也被部分省份纳入严格控制范畴。山东省提出，严格控制新增传统燃油汽车产能，原则上不再核准新建传统燃油汽车生产企业；而对于新能源动力汽车，则采取补贴，规范、加快审批流程等一系列政策扶持。环保意识的加强是发展中国家走向世界强国的重要过程，目前正在逐步推进，绿色环保节能的新能源汽车大势所趋。

操作上，据之前测算，2020 年特斯拉目标产量 100 万辆，对应动力电池需求量是一个庞大的数据，出于供应链安全和成本的考虑，相信特斯拉未来电池材料将基本实现本地化，建议关注本地的电池材料供应商。

二、市场点睛

引言：“国家队”“行踪”曝光

昨日两市惯性低开，随后缓步回升。沪指站上 5 日线后红盘窄幅震荡，深市更为活跃，再度拉升。截至收盘，两市均红盘报收，深成指 4 连阳，中小板指创出新高，创业板指再度突破年线压制，站稳 1900 点。昨日个股普涨，不过量能有所缩量，赚钱效应回升。

从盘面上看，次新股、OLED 概念、家用电器、环保等板块涨幅居前，酿酒等少数板块小幅回撤。近期大涨的自贸港概念昨日强势震荡，早盘跳水，随后上海物流大举反攻，带动多股反包，不建议再度跟风操作。OLED、电器消费等板块则可继续适当关注。

自上周五市场止跌反弹以来，二八现象反复，市场难有赚钱效应。但周三市场陆续出现一些好迹象，有助于我们对后市的良好期待的判断。

一是赚钱效应明显提升。这主要体现在次新股上。寿仙谷再创新高，中科信息等前期妖股集体异动，10余只涨停，有卷土重来之势。次新股是市场题材赚钱效应重要风向标，建议关注前期调整充分的热门股以及超跌次新股的后续表现。也可以关注有参股新股的上市公司，次新股的活跃有益于新股上市后的相关公司的权益提升。

二是多个指数走势面临突破，一旦走好更大的空间将打开。



沪指再度接近 3400 点，本月已两次冲破后回撤，说明整数心理关口上方压力依然偏大。

本次能否一鼓作气？如再次不能站稳，也要注意短期调整风险。



中小板指今年的反弹势头很流畅,基本没有出现大的调整。考虑到2016年1月到2017年5月的底部盘整时间较久,蓄势或较为有力,有望继续向上发动反攻。



目前,沪指有望再次冲击3400点整数关口,如权重给力将使得A股延续震荡反弹。在“慢牛”行情到目前阶段,中小创弹性更大。其中创业板是日线“头肩底”形态。近期处在关键位置,一旦1900点站稳且突破年线,短中期均线继续上行,年线有望在短时间走平直至拐头,创业板将迎来更有把握的趋势性行情。

第三个好迹象是在三季报的披露中,再度出现了不少国家队的身影。当然,国家队如证金、社保基金以及养老金等持有上市公司前十大股权是正常的。但一些资金对国家队新进或加仓的个股会更为关注,尤其是今年国家队投资标的是“潮流”目标,前三个季度均取得不错的“战绩”,踏准了白马股、周期股等多个市场风格机会,在半年报时还曾引发国家队行情。因此在三季报披露期乃至4季度,对国家队持仓股多加分析是必要的。近期的财报披露包括投资者互动平台答复均可作为重要参考,其中仍然处于相对低位,有一定热点题材效应的可以多加关注。

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。

PS: 郑重声明, 本人及天风证券风行投顾团队未在新浪微博或其它任何平台开展荐股收费业务, 凡入群收费服务均属假冒, 如有上当受骗请与我们或微博客服联系, 也希望网友配合我们积极举报相关欺骗微博, 谢谢!

三、晨会纪要

【热点聚焦】

1、六部委发文鼓励农业产业化联合体

农业部、发改委等六部委今日发布《关于促进农业产业化联合体发展的指导意见》, 意见提出, 引导多元新型农业经营主体组建农业产业化联合体; 支持龙头企业发展精深加工, 建设物流体系, 健全农产品营销网络, 主动适应和引领产业链转型升级; 鼓励龙头企业强化供应链管理, 制定农产品生产、服务和加工标准。

引导龙头企业发挥产业组织优势, 实行产加销一体化经营。此外, 积极发展绿色农业、循环农业和有机农业。推动科技、人文等要素融入农业, 鼓励农业产业化联合体发展体验农业、康养农业、创意农业等新业态。在土地流转政策预期稳定的背景之下, 土地经营价值有望获得市场重估, 农地流转概念可持续关注, 此外, 从推进农业供给侧改革的角度, 种业及农产品种植业有望迎来政策利好。

关注吉林森工(600189)、敦煌种业(600354)等。

2、腾讯旗下阅文集团港股 IPO 在线阅读受追捧



据媒体报道,腾讯旗下的网络文学龙头阅文集团将于10月26日起招股,11月8日在香港联交所挂牌上市。招股价区间为每股48至55港元,融资规模约10亿美元,扩股之后市值将最高达到64亿美元(约425亿元人民币)。日前阅文集团进行路演,受到机构热烈追捧,参与机构超过200位。耀才证券预测,阅文将冻结资金近3000亿港元,超越早前众安在线(冻结资金约2000亿港元)。

机构预计,未来几年将以30.9%的复合年增长率持续增长,到2020年将达到134亿元,占文学市场总规模比例将增至22.7%。阅文集团IPO受到追捧,市场给予估值很高,有望带动相关板块市值提升。另一家较大的在线阅读公司掌阅科技近日在A股上市,目前市值143亿元。中文在线(300364)在数字阅读领域市占率排名第2,旗下有17K小说网等平台,最新市值不到100亿元。平治信息(300571)已完成组建超阅小说、盒子小说等近50个原创阅读站,通过多平台覆盖用户3500万。

3、欧洲首个5G预商用网络启动 5G产业链有望加速成熟

近日,意大利经济发展部正式公布5G预商用实验网中标结果。中兴通讯将与意大利第一大移动运营商Wind Tre、意大利领先有线运营商Open Fiber合作,在3.6-3.8GHz频段上,建设欧洲第一张5G预商用网络。中兴通讯将为意大利5G预商用实验网,提供其业界领先的5G端到端网络解决方案,对5G的技术性能、网络架构、4G/5G网络融合,以及5G应用案例进行充分研究开发,测试和验证。业内认为,此次5G预商用网络的启动,是5G网络建设的重要里程碑,将推动5G产业链的进一步成熟。随着项目的持续推进,5G商用进程有望加速,相关企业将受益。中兴通讯(000063)具备芯片、设备、终端全产业链能力;新易盛(300502)是专业光模块制造商,公司5G相关产品已经实现出货;中天科技(600522)公司光纤光缆业务持续受益于5G的基础设施建设。

【上市公司】

昆仑万维：四季度或计入 8.5 亿元投资收益

陆家嘴：证金公司连续 5 个季度增持

天士力：证金公司连续三个季度增持

东方园林：联合中标 15 亿元水环境整治 PPP 项目

隆鑫通用：无人植保机业务获得进展

TCL 集团：智能电视销售均价提升近两成

辰欣药业：抗癌药获临床试验批件

四、新股申购

华信新材（300717）：申购代码 300717，申购价 14.24 元，申购上限 1.60 万股。

公司是一家国内领先的功能性塑料膜片材料提供商,专业从事功能性塑料膜片材料的研发、生产和销售,目前主要为国内外智能卡生产企业及单位提供定制化的智能卡基材。

海川智能（300720）：申购代码 300720，申购价 11.74 元，申购上限 1.80 万股。

公司主要从事自动衡器的研发、生产和销售,产品主要包括智能组合秤、失重秤及其配套设备等,广泛用于食品、塑料、化工行业的称重、供料、配料等工序的动态计量。

贵州燃气（600903）：申购代码 730903，申购价 2.21 元，申购上限 3.60 万股。

公司主要从事城市燃气运营业务,属于国家发改委在 2012 年颁布的《天然气利用政策》

中的优先发展类别,具体为贵州省天然气支线管道、城市燃气输配系统、液化天然气接收储备供应站、加气站及相关配套设施的建设、运营、服务管理,以及相应的工程设计、施工、维修。

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)
300717	华信新材	300717	14.24	10-26	10-30	1.60
300720	海川智能	300720	11.74	10-26	10-30	1.80
600903	贵州燃气	730903	2.21	10-26	10-30	3.60
300716	国立科技	300716	12.14	10-27	10-31	1.05
300719	安达维尔	300719	12.19	10-27	10-31	1.65

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

事件:

据中国证券网报道, 特斯拉 (Tesla) 中国 23 日表示, 为更好服务中国市场, 特斯拉正在与上海市政府探讨在上海地区建设工厂的可能性。特斯拉中国还表示, 到今年年底, 特斯拉的国产化计划将会更加清晰。

解读:

1、特斯拉落地时点正在逼近

实际上, 最近两年关于特斯拉落地的传言一直不断, 此次特斯拉正面回应确认传言的真实性, 提出年底会有更清晰的规划, 显示特斯拉明显加快了在内地市场的布局, 推测落地时点将近。因为 Model3 已经开始进入产量爬坡阶段, 在最大电动车建厂事宜必须在此时提上日程。

2、最为利好本地动力电池供应链

根据在之前特斯拉专题报告中的测算, 2018 年特斯拉目标产量 50 万辆, 对应锂电池需求将超过 30GWh。2020 年目标产量 100 万辆, 对应动力电池需求量将超过 60GWh。

如果届时中国市场全球占比达到 40%的话（目前占比 15%以上），则动力电池需求量将超过 20GWh，出于供应链安全和成本的考虑，我们相信特斯拉未来电池材料将基本实现本地化，对于电池材料供应商来说将有明显增量。

3、特斯拉落地中国后，产业链上公司将获得更大订单空间

尽管主流车企明显加大对电动汽车的资源投入，但我们认为特斯拉在电动汽车上的领先优势仍将维持，无论是电池技术、设计理念、行驶数据等方面的积累都难以被快速超越。

相关标的：

科达利（电池结构件，进入松下供应链）

杉杉股份（正负极龙头）

三花智控（家电覆盖，特斯拉热管理供应商）

宏发股份（有望为特斯拉供应继电器）

旭升股份（汽车覆盖）

先导智能（进入松下供应链）

（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。