



一、风行视点

风行研判:

周末 IPO 数量减少的消息,对今天大盘企稳反弹有一定刺激作用,三大指数全部收红,走势上形成了小双底,权重、题材、成长均有所活跃,芯片股继续表现强势,医药股稳步上行。

技术上,沪指的在上升趋势线附近的低点就是 3350 点附近,基本与 60 日均线相吻合,结合今天盘面情况,可以看出股指在当前支撑较为明显。

今日仍将保持震荡上行,但更多的机会在中小创当中。仓位不变。

热点聚焦: TCL

TCL 今天放量大涨,突破近期的新高,盘中一度触及涨停板。

TCL 集团发布 2017 年第三季度报告,业绩增长超预期。2017 年前三季度公司实现营业收入 822.15 亿元,同比增长 5.82%;实现归母净利 19.06 亿元,同比增长 23.93%。随着产品结构不断优化,公司业务已经从上半年的阴霾中走出,公司的智能电视、LCD 电视销量均有所上升。

另外,随着 OLED 产业链的不断发展,京东方 A 等龙头风光无限,TCL 旗下子公司华星光电、深圳天马处于半导体行业的领先地位满产满销,市场份额不断提升,如华星光电 32 寸电视面板市占率全球第二,55 寸大尺寸产品市占率全国第一,实现销售收入 204.4 亿元有效推动公司净利润大幅增长。

操作方面,TCL 多媒体业务发力明显,海外、国内面板业务销售火爆,全年高增长无忧。涨幅明显落后于京东方 A 等 OLED 龙头,后市有补涨潜力,可以持续关注。



热点聚焦：半导体

半导体行业今天全面爆发，有研新材、苏州固锝、三安光电等均有强势表现。

最近强势的芯片、集成电路、新材料等概念股均是半导体行业的分支，目前改题材已经全面扩散，形成新的热点。事件驱动之一，是由于全球最大的半导体公司之一的博通(Broadcom)正在考虑 1000 度亿收购高通公司。将成为仅次于英特尔和三星的全球第三大半导体公司。届时市场集中度将急剧上升，行业龙头将处于领先地位。

半导体行业是目前“风口中的风口”，人工智能、科技创新等新周期的发展已经在全世界崛起，产业新旧代替的迭代将不亚于以往的一次次的工业革命中发明的喷气式飞机、电灯、互联网等。半导体之于电子行业，就类似于钢铁之于现代工业，是“原材料”。在这一波新兴产业的浪潮中，72 个细分行业都将面对此浪潮，决定风口的是趋势，决定趋势的是需求，半导体行业必然是持续繁荣。

在整个半导体产业链中，人工智能方法未来将在视觉、语音、自然语言、数据分析、经济金融等各类应用中尽显身手，这就要求超级计算机、数据中心、智能手机、嵌入式设备等进一步智能化，而芯片的使命也将转变为支撑智能处理任务。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、特朗普本周访华随行团能源企业唱“主角”

11月8日至10日，美国总统特朗普将对中国进行国事访问，成为中共十九大之后访华的第一位外国元首。据外媒披露的此次随行商务代表团名单中，29家企业中包括10家能源或与能源相关的企业。据此分析，中美能源贸易或将成为特朗普访华期间的讨论重点。

业内认为，特朗普自上任以来，其能源政策备受关注。特朗普政府为实现将美国从“能源独立”国转变为“能源统治”国，主要途径就是加大石油以及液化天然气(LNG)的出口。此次随行企业就包括拥有美国唯一 LNG 出口端的钱尼尔能源公司。从中国情况看，今年冬季国内天然气供需形势紧张，资源缺口较大。因此，中美在 LNG 领域具有合作基础，扩大 LNG 进口有望进一步促进中国天然气下游应用,如 LNG 重卡、清洁采暖煤改气等领域，富瑞特装（300228）、迪森股份（300335）等设备生产商有望长期受益。

2、我国正规划建设 2 万多个航空飞行营地

国家体育总局航管中心原主任、中国航空运动协会副主席李正梅近日在武汉召开的“国际航空运动高峰论坛”上表示，中国航协正计划融合建设 2 万多个“航空飞行营地”，让老百姓“想飞就飞”，以此释放低空领域巨大的消费潜能。

中国低空领域消费是大产业，但目前开发程度远滞后于经济发展。业内专家指出，按美国现在人均拥有航空器及飞行员比例计算，未来中国通航飞机数量将发展到 104 万架；按照飞机与飞行员 1: 2.5 的比例计算，未来中国飞行员需求量将超过 260 万名，仅培训市场能达到 1 万亿元。“这其中还不包括热气球、动力伞、跳伞、风洞、无人机等其他低空项目。”人均 GDP4000 美金就具备航空消费的条件，而中国人均 GDP 已经远超这一数字，发展航空消费的条件已经成熟。据了解，建设航空飞行营地已被列入国家发展通用航空业的重点任务。

海特高新（002023）、威海广泰（002111）等有望受益。

3、能源局国开行签战略合作协议 共同推动核电走出去



能源局网站 6 日显示, 能源局局长努尔·白克力近日与国家开发银行董事长胡怀邦共同签署《关于支持核电技术创新及“走出去”的战略合作协议》。努尔·白克力表示, 希望双方不断深化合作, 进一步服务国家能源发展战略, 持续推进能源绿色发展。胡怀邦表示, 国家开发银行将与国家能源局一道, 发挥开发性金融优势, 服务清洁低碳、安全高效能源体系建设, 推动核电“走出去”战略取得新成就。

核电是我国高端设备制造产业出口的王牌之一, 如果几家核电央企战略重组成功, 将有效整合核电资源形成合力, 推动出口。考虑到美国西屋公司已破产, 俄、日由于事故核技术较难推广, 德、韩计划“弃核”, 未来真正争夺全球市场的国家仅剩中、法, 产业链上的相关公司如台海核电(002366)、中国核建(601611)等有望受益。

【上市公司】

通威股份: 拟 120 亿投建高效晶硅电池项目

创业软件: 与网易签署战略合作协议

大冷股份: 成立工业大数据平台公司

大北农: 拟收购荃银高科 4.9% 股权

科大讯飞: 公司机器人通过临床执业医师综合笔试

航民股份: 控股股东增持 402 万股 拟继续增持

三、新股申购

中农立华(603970): 申购代码 732970, 申购价 12.47 元, 申购上限 1.30 万股。

发行人目前主要从事农药流通服务和植保技术服务业务;同时还承担着国家农资下乡、新网工程建设、中央救灾农药储备和国家农药储备等多项国家政策性任务。

爱柯迪 (600933) : 申购代码 730933, 申购价 11.01 元, 申购上限 4.10 万股。

公司的主要产品包括汽车雨刮系统、汽车传动系统、汽车转向系统、汽车发动机系统、汽车制动系统及其他系统等适应汽车轻量化、节能环保需求的铝合金精密压铸件。

一品红 (300723) : 申购代码 300723, 申购价 17.05 元, 申购上限 1.60 万股。

发行人设立初期主要在广东省内从事药品代理销售业务,同时开展自有产品的研发工作。

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)
300723	一品红	300723	17.05	11-07	11-09	1.60
600933	爱柯迪	730933	11.01	11-07	11-09	4.10
603970	中农立华	732970	12.47	11-07	11-09	1.30
601019	山东出版	780019	10.16	11-08	11-10	8.00
603365	水星家纺	732365	16.00	11-08	11-10	2.60

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。图片来自wind、东方财富

注: 数据来源自 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)

四、风行研究

解读:

1、油价震荡回升, 价差扩大

①2017 年三季度, 由于 OPEC 减产力度较大、美国原油库存持续改善以及飓风灾害等多重因素的综合作用, 油价整体回弹力度较大;

②价差方面, 上半年布伦特与 WTI 价差维持在 2-3 美元左右, 8 月份价差开始持续扩大, 目前已达 7 美元左右。造成这种现象我们分析主要是因为沙特等 OPEC 国家三季度保持了较高的减产执行率, 抬高了布伦特油价, 而 WTI 更多受到美国自身的影响, 涨幅不及布伦特。

2、石化产品景气度高, 四季度有望延续

①成品油价格走势呈现震荡上升的走势, 发改委在三季度共进行了 4 次调价, 最终结果是汽油价格上涨 8.30%, 柴油价格上涨 9.28%;

②三季度乙烯-石脑油、丙烯-石脑油、丁二烯-石脑油价差均有增长，可以判断炼化景气度逐步提高。我们关注的石化产品中，丙烯酸-丙烯、环氧丙烷-丙烯、甲乙酮-C4、顺酐-正丁烷、PTA-PX 价差均有明显提高，**未来 C3、C4 产业链将会重点进行关注。**

3、石化公司盈利改善，趋势向好

①关注的石化企业在第三季度实现营业收入环比增长 0.59%，同比增长 20.91%；实现归母净利润环比下降 3.07%，同比增长 119.34%。剔除“两桶油”后，第三季度营业收入环比增长 11.68%，同比增长 50.48%；归母净利润环比增长 51.11%，同比扭亏为盈；

②细分板块来看，工程板块在低油价下没有得到较好的改变，营收微增、持续亏损；炼化贸易板块整体随油价反弹，盈利改善；化工产品板块由于石化产品三季度景气较高，因此大多增长稳定。

4、关注未来对于影响油价的判断

对于油价，原油价格震荡上行，WTI 价格今年保持在 55 美元左右。未来对于影响油价的判断我应当重点关注：1) OPEC 减产情况；2) 美国页岩油的开工情况；3) 美国与俄罗斯出口情况；4) 中东与美国的地缘政治等。

5、重点关注天然气产业链

①在油价震荡上行的形势下，天然气的经济性将会逐步显现，并且四季度也是天然气的需求旺季，因此将天然气相关产业链作为四季度的投资主线

②在油价反弹的过程中，具有优质上游资源的企业将持续收益，建议关注具有海外油气资源的新潮能源



相关公司:

齐翔腾达、中国石化、东华能源、中国石油

(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。