



一、风行视点

风行研判

沪指小幅收跌 K 线止步六连阳。短期来说，市场走势再度分化难免，沪指六连阳，需要调整消化，周二大跌的个股多属短期涨幅巨大的股票。

整体上看，目前仍然属于上涨中继，关注指数的 10 日均线的支撑力度，仓位可以适当减仓，由前期七成减至六成！

热点聚焦：上海自贸

昨日上海自贸概念涨幅居前，

概念指数大涨 1.48%，

上海物贸、上港集团、东方创业等品种纷纷大涨！

从消息面看，上海市已将建设自由贸易港的方案报送至国家有关部委征求意见。与自贸试验区相比，自由贸易港有望在一线放开方面取得新突破，将取消或最大程度简化入区货物的贸易管制措施，有望实现不报关、不完税、转口贸易也不受限制。作为国内首个自贸试验区，建设自由贸易港被视为上海自贸试验区 3.0 版的重要突破口。

从发展看，资本市场给予上海自贸港主题板块积极热情的正面评价，但是自贸港的未来发展并不单单仅局限于近期权益市场的预期，其后市上升空间大有可为，值得更多的想象及信心空间。上海自贸港定位高远，主题及价值投资属性并存，预计年内后续的催化剂依旧不断，随着对外开放的制度性建设加速落地，后市表现依然值得市场期待。

从操作的角度建议关注两大主线：

首先，关注具有国际枢纽地位港口、机场。

其次，关注保税区内贸易、物流型企业。

热点聚焦：大飞机概念

国产大型客机 C919 飞机首架机

顺利完成首次城际飞行引发市场关注，

同样也带动了昨日大飞机概念逆市上涨 1.10%。

四创电子、航天长峰、航天晨光等品种表现活跃。

从项目角度，这次首次城际飞行意味着大型客机项目取得阶段性成果，实际上自 5 月 5 日首架机成功首飞以来，C919 飞机累计完成了 6 次飞行。飞机目前拥有 27 家客户，累计订单达 730 架。根据中国商飞最新发布的《中国商飞公司 2017 -2036 年民用飞机市场预测年报》，未来二十年，中国的航空公司将接收 8,575 架新机，市场价值约 1.2 万亿美元。这为大飞机产业的发展奠定了坚实的基础！

在操作上大飞机产业链上相关品种值得关注！

值得关注的是，除了大飞机概念以外，同属于军工装备制造的北斗导航产业也同样有催化剂因素，据媒体前期报道西昌卫星发射中心 25 次北斗卫星发射任务全部成功创纪录，因为北斗导航和大飞机概念都是属于军工板块，并且大多数品种处于滞涨状态，所以在市场调整时，上述行业或有补涨的空间，龙头个股值得关注！

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、5G 进入标准和研发关键期 产业链公司有望受益

据科技日报 14 日报道，工信部副部长陈肇雄在 2017 未来 5G 信息通信技术国际研讨会上表示，2017 年是 5G 国际标准正式启动和推进的一年，全球 5G 进入标准和研发的关键阶段。陈肇雄建议，进一步加强协作，形成全球统一的 5G 标准，加快 5G 研发试验，做好与商用系统、终端及应用研发的衔接，加速 5G 商用进程。

在整个 5G 通信的搭建与商用过程中，最受益的行业是光模块、光纤光缆、基站、天线和主设备商等。除一线龙头如中兴通讯、亨通光电以外，通宇通讯（002792）主导产品为基站天线，公司 2016 年在 5G 领域申请的专利超过 200 项；新易盛（300502）为国内少数具有 100G 光模块批量交货能力的厂商，9 月份推出了 200G 数据中心光模块。

2、美国 FDA 批准世界首例数字药物 节省费用千亿美元计

据报道，美国食品和药物管理局（FDA）周二批准了世界上首例数字药物。FDA 批准日本大冢制药（Otsuka Pharmaceutical Co）将可消化电子芯片放入阿立哌唑胶囊（Abilify）并植入人体，以广泛用于治疗精神分裂症、躁郁症和其他精神疾病。

据估计，发达国家半数患者并未遵照药方吃药。在美国，据估计这种状况导致的医疗系统开销高达 3000 亿美元。而数字药物胶囊一旦被吞下，芯片与胃酸混合，并通过病人躯体上的胶粘剂发出信号，记录服药时间和摄入剂量，同时将病人的信息发送到智能手机 APP 上，便于医生和护理人员的监护。该芯片最终通过消化道正常排出。该芯片由美国 Proteus Digital Health 公司提供，此前 FDA 已批准这一芯片应用于药品。上市公司中，誉衡药业（002437）通过子公司认购 4000 万美元 Proteus Digital Health 优先股。维维股份（600300）大冢制药持有维维股份 6.26% 的股权，为第四大股东。

3、华南水泥价格连续上涨 开启第三轮涨价

据报道，由于进入水泥需求传统旺季，华南地区水泥价格持续上涨，据塔牌集团经销商透露，塔牌水泥价格近期已开启第三轮上调，幅度为 15 元/吨。据介绍，今年前三季度，华南地区水泥总体销售情况良好，各大水泥企业库存均较低。第四季度是华南地区传统的水泥销售旺季，水泥发货量明显增加，水泥供给较为紧张。

塔牌集团文福万吨线项目第一条生产线于今年 11 月 11 日顺利点火试生产成功，该项目逐步进入生产运营阶段，预计年产熟料 300 万吨、水泥 400 万吨，将提高公司目前水泥产能 30%以上，该生产线劳动生产率高、单位能耗低，每吨水泥将比此前生产线下降 10 元/吨。

【上市公司】

歌华有线：与华为公司签订战略合作协议

西藏旅游：获西藏纳铭再度举牌

井神股份：逾 22 亿获注盐业资产

深赛格：控股股东拟不低于 1 亿元增持

超华科技：拟 30 亿元投建两电子基材项目

*ST 烯碳：控股权转让未获中青旅实业同意

三、新股申购

润禾材料（300727）：申购代码 300727，申购价 8.34 元，申购上限 0.95 万股。

公司系专业从事有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品研发、生产和销售的国家级高新技术企业。

晨丰科技（603685）：申购代码 732685，申购价 21.04 元，申购上限 1.00 万股。

公司主要从事照明产品结构组件的研发、生产和销售,主要产品包括灯头类产品、LED灯泡散热器、灯具金属件及其他产品,主要应用于照明行业。

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) |
|--------|------|--------|-------|-------|------------|----------|
| 300727 | 润禾材料 | 300727 | 8.34 | 11-15 | 11-17 | 0.95 |
| 603685 | 晨丰科技 | 732685 | 21.04 | 11-15 | 11-17 | 1.00 |
| 603809 | 豪能股份 | 732809 | 22.39 | 11-16 | 11-20 | 0.90 |

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)

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。