

一、风行视点

风行研判

昨天股指可谓是绝地反击，在击穿 60 日线后，走出来一根标志性的放量下影线，这个低点短期很难再被击穿。

但从早盘 10 点左右的成交量可以看出，无数带血的筹码盘在今天最低点交出，许多绩优股、成交股上演惊天大逆转。比如小家电龙头苏泊尔，早盘一度杀跌 7 个点，最后反而红盘报收，全天振幅剧烈，资金抄底积极。昨天全天下涨的品种，大多数是前期机构所看好的消费、稀缺科技 50、半导体、芯片等。

可见，尽管金融监管深化，但管理层对股市是呵护的，希望股指长期向好。因此，在大跌之后，反而一些优质公司出现了机构调仓的机会。仓位暂时保持不变。

热点聚焦：有色

锂板块进入价值配置区间。

部分电池厂阶段性关停部分产线：

一方面是有一些库存，适当关停部分中低端产线降低库存；另外一方面，是由于原料仍然紧张，采购困难，无法满足全部产线需求。

碳酸锂和钴的供应增加有限，供需格局短期很难发生逆转，基本面有望继续向好。随着爆款车型的增加，新能源汽车的配套体系逐步建立后，价格有望随成本继续下降。一旦经济性优势确定，渗透率逐步提升有望带来原材料需求的大幅增长。目前锂板块股价对应 18 年 P/E 都在 20 倍左右。在需求增长有望超过 20% 的行业中，锂板块已经进入价值配置区间。继续关注行业龙头品种。

另外，钴板块对应 18 年 P/E 在 25 倍左右，金属钴价格有望继续上涨，钴板块也值得关注。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、5G 商用明年将迈第一步 一系列投资有望加速

正在举行的第十九届高交会上传出消息，我国三大通信运营商将于 2018 年迈出 5G 商用第一步，并力争在 2020 年实现 5G 的大规模商用。一些智能家居、柔性显示厂商等，都已经为 5G 时代的到来研发了适应性产品。来自中国电信的专家表示，目前 5G 基础研发测试已经进入第三阶段的系统验证，计划在 6 个城市开展 5G 与智慧城市、工业互联网、智能制造结合的相关试验。

我国首个 5G 基站刚刚于今年 6 月开通，随后在标准互通、传输技术测试、频率规划、光缆集采等方面的进展不断出现，投资力度屡超市场预期。相较 4G 时代，5G 时代单个基站的价格预计将显著上升，带来运营商采购投资规模大增。在 5G 技术助力下，物联网等新的应用领域也将迎来快速上升期。涉及物联网应用的日海通讯（002313）、涉及基站建设的通宇通讯（002792）、涉及通信电路的沪电股份（002463）等有望受益。

2、行业集中式枢纽机构“信联”将成立 征信概念股受关注

据报道，央行已决定由互金协会牵头成立个人信用信息平台（简称“信联”），今年底正式批筹。平台成立主要目的是纳入央行征信中心未能覆盖的个人客户金融信用数据，构建国家级的基础数据库，实现行业信息共享，有效降低风险成本。包括芝麻信用、腾讯征信、深圳前海征信、考拉征信等 8 家机构将有望参股“信联”，目前已初步签订入股协议。



当前我国征信领域主要分为央行征信“国家队”和民间征信机构，央行数据主要来自银行业金融机构，仅覆盖 9 亿人左右，其中有信贷记录的仅有 4 亿人。而民间征信机构的试点仅有八个，个人征信牌照迟迟没有下发。业内认为，官方征信平台的大力发展是数字普惠金融的里程碑事件，“信联”成立将为成为继银联、网联后金融体系又一“超级枢纽”。信用信息平台的建立和征信体系的完善不仅关乎网贷平台的风险识别与防范，更能提升行业服务能力，帮助互金机构更好地实现普惠金融的目标。考拉征信是拉卡拉信用管理有限公司的全资子公司。A 股中，蓝色光标（300058）、梅泰诺（300038）等参股拉卡拉。

3、工信部推进农机智能化 高端需求将不断增加

工信部网站 20 日显示，日前工信部装备工业司组织召开了农机装备行业智能制造试点示范现场经验交流会。中国一拖集团有限公司、黑龙江泉林生态有限公司、大禹节水集团股份有限公司作为智能制造试点示范项目企业，介绍了推进智能制造的做法和经验。装备工业司强调，农机装备行业要结合实际情况和切实需求，实施智能化改造，建设现代化农机装备智能工厂，大力发展农机装备远程运维服务和农机装备定制化服务，促进农机装备转型 升级发展。

我国农业机械以中低端拖拉机、收割机为主，总体技术含量、产品质量不高。农业供给侧改革归根结底是要降低生产成本、提高经济效益，预计未来对先进适用、高科技 含量的高端农业机械的需求将不断增加。隆鑫通用（603766）研发的植保无人机 效率远超市场同类产品；星光农机（603789）产品梯队逐步成型，有望成为全程机械化农机提供商。

【上市公司】



雅化集团：参股公司金奥博 IPO 获批

万邦达：获中信国安集团举牌

快乐购：揽入湖南广电新媒体资产

梦网集团：控股股东建议回购股份

中天金融：拟收购华夏人寿 21%-25%股权

荣华实业：控股股东溢价转让股权

贵州茅台：沪股通连续四个交易日净卖出

三、新股申购

香飘飘：公司主营业务为奶茶产品的研发、生产和销售。公司拥有浙江省湖州、四川省成都以及天津三大生产基地,杯装奶茶市场份额居行业前列。公司致力于推动奶茶成为主流饮品,提高奶茶产品品质,公司经过多年发展,成功塑造了为广大消费者所熟知的“香飘飘”品牌,目前杯装奶茶市场占有率第一。

好太太：公司主要从事晾衣架等家居产品的研发、生产及销售,是引领中国晾衣架行业发展方向的领军企业。公司主要产品为不同功能的晾衣架和其他家居产品,主要产品按功能具体分为手摇晾衣架、智能晾衣机、落地晾衣架和外飘晾衣架四大系列晾衣架产品,以及包括智能家居产品在内的家居生活用品。

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)
603711	香飘飘	732711	14.18	11-21	11-23	1.00
603848	好太太	732848	7.89	11-21	11-23	1.20

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。