

一、风行视点

风行研判

昨日市场走出先抑后扬的行情，但个股分化明显，以周期股、房产股为首的反弹格局已经展开，而前期涨幅较大的概念题材股却走势偏弱。

从上证指数的角看，指数昨日出现长下影线反弹，且量能明显放大，3300点整数关口支撑力量较强，量能是否能持续有效放大是反弹是否延续的关键，在操作上建议投资者继续保持五成仓位，密切关注成交量变化！

热点聚焦：水泥建材

水泥建材行业昨日成为市场反弹的急先锋！

行业指数大涨 3.49%

万年青、同力水泥、四川双马等多只个股强势涨停！

从近几年水泥板块的营收和净利润表现来看，2017年前三季度行业净利润已经达到149亿元，超过去年全年。以当前增速测算，2017年行业净利润突破2014年156亿元毫无悬念，甚至可能突破2011年190亿元净利润，创下历史新高。水泥价格持续大涨主要在于需求回暖和冬季错峰供给收缩。供需两旺情况下，盈利有望继续改善。

在操作上建议投资者逢低布局优质标的，首选冬季限产收益最大的华东及中南地区龙头标的。

此外，水泥市场表现具有较强的区域特征，甘肃区域未来行业表现有望否极泰来，未来弹性潜力大，预计未来区域水泥基本面表现有望超预期，现价推荐估值具备一定安全边际的品种。

热点聚焦：万科 A

昨日万科 A 股价放量涨停，全天成交量 28.9 亿元。

在万科 A 的带动下，房地产行业闻风起舞，

行业指数大涨 1.49%，

保利地产、阳光城、新城控股等品种强势涨停。

从基本面看，龙头房企业绩保持高增速。40 家房地产开发上市公司实现净利润 681.73 亿元，同比增长 20.48%。值得注意的是，龙头房企中，万科 A 和金地集团前三季度净利润增速较快，超过 30%，分别为 34.23%和 32.32%。保利地产前三季度净利润增速也有 16.31%。值得注意的是，房屋租赁市场将迎来发展年，我国流动人口规模庞大，房价高企。伴随住房制度变革，租赁市场发展空间巨大，尤其是规模化品牌企业，开发商和中介商将孕育为集中式和分散式租赁龙头。

所以在操作上：

- 1、房地产板块估值合理或仍有较大的上涨空间，值得关注！
- 2、从选股的角度看，应注意在行业整合的预期下，行业龙头及地方的大型房企更具有投资价值，二、三线地产股则面临分化的风险。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、我国研发世界最大供热核反应堆 核电建设迎高峰

28 日，中核集团对外发布我国自主研发的 400 兆瓦低温供热核反应堆，这是目前世界在研最大的供热核反应堆，供热面积可达 2000 万平方米，相比燃煤供热，每年可减少烟尘

排放 3200 吨，减少灰渣 10 万吨。

根据我国《能源发展战略行动计划(2014-2020 年)》，到 2020 年我国在运和在建核电装机容量将达到 8800 万千瓦，预计至 2020 年将招标 30 台以上机组，若按照每台机组 150 亿元计算，则总体市场空间近 5000 亿元。另外，业内预计到 2020 年，全球将新建约 130 台核电机组，到 2030 年前将达到约 300 台，其中，“一带一路”国家和周边国家将占到新建机组数的约 80%。我国力争 2030 年前在“一带一路”沿线国家建造约 30 台海外机组。相关核电设备供应商将受益于国内外核电建设双高峰，可适当关注中核科技(000777)、东方锆业(002167)、中国核建(601611)等。

2、甲醇价格大涨 相关公司盈利有望大增

百川资讯最新数据显示，11 月 29 日，华东地区甲醇价格再度上涨 100 元/吨，最新报价 3210 元/吨，较 10 月中旬的 2650 元/吨上涨 21.13%，较去年低点更是上涨超过 70%。

随着供暖季的开始，国内部分焦化企业限产工作已展开，环渤海地区受环保限产影响较大，加之部分装置检修，使得市场呈现供应偏紧的局面，整体库存处于偏低状态。传统下游方面，随着十九大结束，甲醛、二甲醚开工率有一定提升，需求有一定增加。目前甲醇生产成本多在 2000-2300 元/吨，甲醇生产企业盈利将大幅提升。远兴能源(000683)主要产品中甲醇产能 133 万吨/年，产销量位居国内同行业前列，甲醇下游产品 DMF 产销量列全国第四位。山西焦化(600740)拥有 34 万吨/年焦炉煤气制甲醇生产能力，远期规划产能将达到 195 万吨/年。

3、年底国企改革迎来冲刺期 关注上海国企

近日，上海国企改革领域的排兵布阵动作不断。11 月 27 日，上海市委书记李强会见了

中国证监会国际顾问委员会委员一行，证监会主席刘士余参加会见。会上，李强就上海国际金融中心未来发展、自贸试验区建设、国资国企改革等问题作了详细介绍。此外，近期上海市市长应勇继续密集调研包括东方国际集团等上海国资国企。

年终及开年之际，上海国资国企改革正在酝酿新的动力。消息显示，上海国资国企系统正在筹划新的改革措施，以匹配新时期对上海国企的新要求。本轮上海国资国企改革以来，上海国企集团在公司制改革、整体上市、兼并重组方面的动作已纷纷落地，未来上海国企将更多推进混合所有制改革和二次混改，部分已整体上市国企或已部分混改国企的改革契机正在显现。另外，上海国企内部的股权激励、管理层激励等措施有望获得突破。关注锦江股份（600754）、上柴股份（600841）等。

【上市公司】

旋极信息：公司拟回购不超过 2381 万股

南京新百：拟近 60 亿间接并购美国生物医疗公司

中润资源：控股股东一致行动人增持 919.24 万股

新力金融：29 日回购公司股份 200 万股

深圳能源：拟收购赵县亚太燃气有限公司

东华科技：预中标 11.96 亿元 EPC 项目

三、新股申购

深南电路：公司专注于电子互联领域,致力于“打造世界级电子电路技术与解决方案的

集成商”，拥有印制电路板、封装基板及电子装联三项业务。

设研院：公司致力于提供道路、桥梁、隧道、轨道、地下空间、人防工程、水运、建筑、环境、景观、智能交通、物流的规划、咨询、勘察、设计、科研、试验检测、监理等相关领域的工程咨询服务,是国家认证的高新技术企业。

春秋电子：公司的主营业务为消费电子产品结构件模组及相关精密模具的研发、设计、生产和销售；公司的主要产品为笔记本电脑及其他电子消费品的结构件模组及相关精密模具。

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)
002916	深南电路	002916	19.30	11-30	12-04	2.80
300732	设研院	300732	41.42	11-30	12-04	1.80
603890	春秋电子	732890	23.72	11-30	12-04	1.30

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)

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。