



一、风行视点

风行研判

昨日大盘继续弱势震荡回调。盘面上热点切换频繁但同时形成短期主流热点，前期强势的地产、建材类个股跌幅居前。上证指数在早盘挑战上方 5 日均线未果后，午后跌幅有所放大，再度考验 3300 点关口支撑。

我们判断短期市场仍将围绕着 3300 点反复磨底，加之年底效应，12 月行情我们保持谨慎的态度，认为不太可能有大的反弹出现，在操作上建议投资者严控仓位并适当减仓，由前期的五成减至四成！

热点聚焦：张家港行

张家港行近两日连续涨停，

从张家港行股价节奏看，

前期持续调整后近期出现了超跌反弹行情！

张家港行这种超跌反弹对次新银行股形成了一次示范效应，江阴银行、吴江银行、无锡银行等品种均逆市上行。但与此同时平安银行、招商银行等传统的商业银行却出现下跌使银行板块分化十分明显！

上述盘面我们有两点认识：

首先，基于近期上证 50 的下跌引发的市场调整使银行板块出现分化走势，前期涨幅较大的品种缺乏在弱市中上行的动力，前期跌幅较大的品种则有可能出现持续性的超跌反弹走势！

其次，近入 12 月份，前期机构扎堆、抱团取暖的权重蓝筹，短期可能在机构获利了



解、年底份额赎回等一系列因素的压力下出现大的调整走势，与此同时，市场短期活跃资金则把眼光发在业绩相对稳定，股价超跌的相对安全的品种上反复挖掘机会！

综上所述，在操作上建议投资者短期应该关注两类品种！

第一类，超跌反弹，短期底部放量的标的。

第二类，在弱市中还创出新高，在业绩支撑上仍走出主升波行情的标的！

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、北京市建设美丽乡村意见出台 污水处理空间大

北京市副市长卢彦 30 日报告了农业与服务业融合发展的推进情况。据介绍，北京已研究制定《实施乡村振兴战略推进美丽乡村建设专项行动(2017—2020 年)实施意见》，2018 年底，全市平原地区村庄将基本实现“无煤化”；2019 年底前，实现重要水源地村庄、民俗旅游村和人口密集村庄污水处理设施全覆盖；2020 年底前，基本完成美丽乡村建设任务。另据通州区水务局近日表示，北京城市副中心的 34 条段黑臭水体将在今年年底前还清。

今年以来推进污水处理的政策接连出台，环保执法力度强度明显加强。尤其在水资源短缺的京津冀地区，多地曾曝光污水渗坑现象，白洋淀也在长时间内属于劣五类水体，污水处理行业具备较大市场空间。A 股公司中，万邦达（300055）拥有生物酶处理等黑臭水体治理的核心技术，近日被中信国安集团举牌；博天环境（603603）的最大客户为北京城市排水集团。

2、发改委鼓励民资参与 PPP 更多优惠政策将出台

发改委 30 日发布关于鼓励民间资本参与政府和社会资本合作(PPP)项目的指导意见。

意见提出，对民间资本主导或参与的 PPP 项目，鼓励开通前期工作办理等方面的“绿色通道”。鼓励结合本地区实际，依法依规出台更多的优惠政策。鼓励政府投资通过资本金注入、投资补助、贷款贴息等方式支持民间资本 PPP 项目，鼓励各级政府出资的 PPP 基金投资民间资本 PPP 项目。

近期国有企业在 PPP 投资规模、引入股权资金方式等方面受限，未来可能在 PPP 投资中更为审慎，其目前 PPP 在手订单充裕，后续拿单意愿可能降低，有利于民营企业提升市场份额，为 PPP 运营注入新的活力。东方园林（002310）、铁汉生态（300197）等有望受益。

3、美联储考虑推数字货币 区块链概念迎多事件催化

据报道，鉴于近日数字货币一路攀升，纽约联储主席杜德利 29 日表示，美联储开始考虑推出自己的数字货币。纳斯达克交易所计划在 2018 年推出基于比特币的期货合约，这使之成为美国第三家进军加密货币市场的交易所。此前，芝加哥商品交易所和芝加哥期权交易所表示，今年四季度推出比特币期货产品。

各国对比特币监管趋严，但难挡比特币持续飙升步伐，本周比特币突破 1.1 万美元关口，今年来涨幅超过 1100%。据估计，目前比特币市值已接近 2000 亿美元。国际清算银行此前表示，全球央行不可能无视比特币繁荣，应当尽快界定虚拟货币所需的技术标准和法理属性，各国央行若决定发行自己的虚拟货币，将成为全球金融体系自脱钩金本位以来的最大变革。年初亮相的我国央行数字货币体系模型被认为是国际上首个法定数字货币原型。央行数字货币具有可追溯性等独特优势，落地后政府、企业、个人等多方受益，数字货币批发、高效交易系统搭建（数字钱包）等领域商业价值巨大。A 股公司中，飞天诚信（300386）

去年 9 月发布了行业第一款服务于区块链技术的硬件产品——数字货币指纹硬件钱包；广电运通（002152）围绕数字货币的行业发展需求，已成立专门团队开展相关工作，包括区块链技术的研究。

【上市公司】

益佰制药：拟 2 亿元回购股份 价格不超 13 元/股

中电鑫龙：签 20 亿元智慧城市 PPP 项目合同

海螺水泥：控股股东完成减持计划

中电广通：投资量子导航、量子探测研究项目

信维通信：拟实施总额 33 亿元员工持股计划

荣华实业：控股权高溢价转让

三、新股申购

无

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。