



一、风行视点

风行研判

周二两市延续指数失真、个股极度弱势格局。漂亮 50、金融等权重股强势护盘，沪指窄幅震荡。但深成指、中小创等一路走低，小盘股惨烈暴跌。全市 2000 余只个股跌幅超过 2%，跌停股 31 只超涨停股近一倍，一九行情再现。目前市场依旧是延续中期调整走势，短线由于上方均线下压较慢，留有一定反抽空间，因此沪指处在 3300-3340 点区间震荡，如跌破 3300 点后有反抽的可能，如反弹无力后市不排除继续向下。**策略上应继续控制好仓位，中线耐心等待调整结束，在操作上我们继续提示要严控仓位。**

热点聚焦：创业板

创业板近几日持续杀跌，并带领市场人气逐步走低，昨日甚至出现恐慌性杀跌走势。中小创的走弱有以下原因：

1、监管层规范高送转：高送转个股主要以中小创个股居多，受监管层表态将密切关注高送转，上市公司高送转行为将受到抑制；

2、大股东减持：临近年底，不少上市公司发布大股东和高管减持计划，这在一定程度上会影响二级市场走势；

3、解禁高峰：国金证券报告称，A 股市场今年 12 月及明年 1 月限售股解禁规模合计约 8600 亿元，解禁主要集中在主板，但需提防中小创估值偏高的个股减持动力更大。

所以在操作上建议投资者短期继续严控仓位，对中小创品种要提防踩踏风险！虽然有部分业绩增长品种有错杀可能，但在市场非理性条件下投资者仍应保持谨慎！



二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、苹果重磅新产品陆续推出 相关公司受关注

据报道,苹果年度重磅新品 iMac Pro 一体机将在本月正式推出,起售价为 4999 美元。iMac Pro 是苹果首款拥有工作站级别芯片的一体式电脑, 最高有 18 核英特尔至强处理器可选, 可进行实时 3D 渲染和高帧率的 VR 显示。另一款关注度很高的产品 HomePod 智能音箱将于 2018 年初面向美国、英国和澳大利亚开始发货。这是苹果突破性的无线家庭扬声器产品, 采用了高音单元的 7 个扬声器阵列, 6 个麦克风阵列。

业内表示, 苹果新产品的推出可以对销量产生很大的推动, 据 IHS Markit 预测, 在 2017 年第四季度, 苹果将出货 8880 万台 iphone, 这将是有史以来在一个季度出货量最大的 iphone 型号。机构预计明年 HomePod 有望实现 1000 万以上销量, 有望成为单独的明星产品线。较高端的无线音响看, 一般扬声器价格是售价的十分之一。苹果 HomePod 售价 350 美金, 预计扬声器单价有望达到 35 美金, 有较大的潜在市场空间。国光电器 (002045) 是智能音箱扬声器龙头之一, 是 HomePod 扬声器的供货商。歌尔股份 (002241) 是老牌苹果供应商, 智能音箱方面早已有产品出货。

2、畜禽产品价格连涨 养殖业龙头有望借势扩张

搜猪网数据显示, 全国瘦肉型猪出栏均价 5 日达到每市斤 7.44 元, 较 4 日上涨 0.09 元, 南方地区缺猪现象较明显。反映养殖利润的“猪料比价”已从一个前月的 5.3 升至 5.9。全国肉毛鸡价格也呈现持续上涨, 山东地区社会收购价从一个前月的每市斤 3.3 元左右涨至 3.7 元左右。

此轮畜禽产品涨价不仅存在季节性因素,也与行业门槛提高和供给收缩有关。机构认为,在完成对禁养区域的划定和清理之后,明年的行业整治重点将转向现存可养殖区域内的猪场,不符合标准的将被关闭或停产整顿,从而进一步推升散养户成本。目前所有生猪养殖上市公司在总出栏量中的占比不到 10%,未来集中度提升的前景可期。温氏股份(300498)、正邦科技(002157)、牧原股份(002714)等受益。

3、谷歌将建北美最大地源热泵系统 替代天然气供暖

据报道,谷歌公司的湾景工作园区即将打造北美地区最大的地源热泵系统,该系统利用办公楼周围地下的热量来给办公楼供暖和制冷,不再需要使用化石燃料。该系统采用地源热泵,依靠地下华氏 65 度(约 18 摄氏度)的稳定温度来吸收和排放热量。建筑物内多余的热量也可以被送入地下存储,在需要的时候再提取出来。目前国内天然气价格大幅上涨,替代天然气供暖的其他清洁供暖方式再受关注。上市公司中,汉钟精机(002158)生产地源热泵核心零部件;冰轮环境(000811)旗下烟台顿汉布什工业是“鸟巢”地源热泵系统的唯一中标商。

【上市公司】

长久物流:控股股东拟增持 5000 万元至 1 亿元

大连电瓷:控股股东拟增持不低于 5%股份

蒙草生态:中标两项 PPP 项目 合计 33 亿元

游族网络:拟以 3 亿元至 5 亿元资金回购公司股份

中光防雷:获武器装备科研生产三级保密资格

九鼎新材：引入西安正威新材作为战略投资者

三、新股申购

振静股份：公司主要从事中高档天然皮革的研发、制造与销售,产品广泛运用于制造中高档家私、汽车座椅及内饰和鞋面等,在行业内率先建立了家私革、汽车革、鞋面革三大产品线,产品链条完整,能够进行个性化定制、柔性化生产。

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)
603477	振静股份	732477	5.58	12-06	12-08	2.40

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。