



一、风行视点

风行研判

从上证指数角度看,昨日指数下引线单针探底,市场人气虽得到修复,但量能并未明显放大。我们判断短期市场或有超跌反弹的需求,跌势预计将有所放缓,但我们再次强调当前市场弱勢的格局并未改变。在操作上建议投资者可以适当参与超跌反弹机会,仓位可以适当增加,由前期四成增至五成。灵活操作后我们将提示逢高减磅!

热点聚焦: 国产芯片

昨日国产芯片大涨 4.97%,在个股方面,士兰微、上海贝岭、聚灿光电等 8 只个股涨停!国产芯片之所以在本轮调整中有极强的韧性,其主要原因有以下几点:

首先,芯片作为半导体的最主要组成部分,在国家战略层面,这将是十三五规划以及今后多年国家重中之重,且要大力发展和攻坚的项目。中国芯片需求量占全球 50%以上,而国产品牌芯片只能自供 8%左右。目前中国处于经济产业结构转型升级过程之中,芯片是中国未来制造业转型升级的核心,国产芯片处于国家战略地位;

其次,芯片概念在前期反复活跃,短期机构资金介入较深。不排除昨日大幅反弹是短期机构的自救行为。值得注意的是,伴随着前期国产芯片这一市场人气龙头的反弹,在昨日盘面中,题材股纷纷揭竿而起,北斗导航、触摸屏、5G 概念纷纷涨幅居前。题材股、次新股及中小创等品种,是近几日杀跌重灾区,昨日盘面风格的变化使短期市场人气回暖,杀跌情绪得到有效修正。所以在操作上,建议投资者可以适当捕捉近几日超跌个股的反弹机会。

热点聚焦: 上证 50

昨日上证 50 下跌 1.19%,这其中保险、银行为代表的大盘权重表现不佳。上证 50 的



走弱与题材股的走强形成了鲜明对比。前期以上证 50 为代表的权重股护盘，但市场多数个股呈现全面溃败之势，但昨日上证 50 的调整却给了市场带来了缓冲效应。从上证 50 日 K 线看，虽然本周有持续反弹，但至 11 月 22 日 3038 高点以来，短期仍处于调整期，不排除未来仍有考验短中期均线系统的可能，特别是在短期市场风格改变，场内资金在跷跷板效应的带动下，短期上证 50 调整压力不可小觑。所以在操作上，短期对上证 50 涨幅较大的品种，我们提示应注意补跌风险。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、中石化加油站开启加氢改造 助燃料电池车推广

第二届氢能与燃料电池产业发展国际交流会 6 日开幕。中石化宣布正式启动加氢加油合建站建设，拟在原有加油站基础上增设加氢功能，这一模式在国内尚属首次。佛山市南海区领导也表示，将在 2019 年投入使用 10 座加氢站，力争实现 1000 辆的氢能公交车示范运营项目。交流会开幕当天，还成立了由 18 家单位共同参与的中国氢能产业联盟，国内首个氢燃料电池氢气品质团体标准也正式发布。

加氢站和加油站都在安全距离等方面存在要求，混建站能更快推进燃料电池汽车产业的发展。从《能源技术革命创新行动计划（2016 年-2030 年）》《节能与新能源汽车技术路线图》，再到《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》的一系列文件均明确提出发展燃料电池车，专家预计到 2030 年行业产值有望突破万亿元。雄韬股份（002733）与多家整车厂合作的燃料电池电动通勤车、物流车车型最快将在今年年底前完成产品公告的发布；富瑞特装（300228）参与的上海第一套商业化运营的加氢站已于近日开工。



2、第三批增量配电业务改革试点启动 两类股受益

据媒体报道，发改委、能源局日前联合发布了《关于加快推进增量配电业务改革试点的通知》，通知决定启动第三批增量配电业务改革试点，12月29日前报送第三批试点项目。每个地级市至少要有一个试点，条件较好的地方可以多一些试点。

本轮电力体制改革兼具有混改性质。此前发改委召开的电力体制改革专题会议，对第三批增量配电业务改革试点提出细化要求，包括扩大混改、改革试点，引入多经济成分、所有制的试点项目，公用电网向增量配网公平开放等措施。会议要求试点项目2018上半年实现地级以上城市全覆盖。此外，发改委官员此前表示，今年省级并网输配电价规则已出台，区域电网输电价格定价办法、跨省定价办法及地方电网和增量电网配电价格指导意见很快要下发。两类公司将受益于电改：一是地方电网公司，涪陵电力（600452）是国网地区配售电平台，有望受益于配售电业务市场化改革，且重庆作为首批售电侧改革地区，公司有望成为电改标杆股。二是配电相关设备制造商，随着电改深入推进，配电网投资将持续提速，北京科锐（002350）作为设备生产商龙头将受益。

3、半导体设备出货创新高 行业高景气延续

据国际半导体产业协会(SEMI)统计，第三季全球半导体设备出货金额达143亿美元，较第二季增长2%，较去年同期增长30%，创出单季历史新高。分区域看，中国大陆设备市场金额19.3亿美元，位居韩国、中国台湾之后位列全球第三大市场。SEMI预计，2017年全年出货金额与同比增幅将在30%以上，2018年的半导体设备出货仍非常乐观。



半导体设备出货量作为反映全行业景气度的先行指标，持续走高预示行业高景气延续。据 SEMI 统计，2020 年前全球规划建设 62 座晶圆厂，中国大陆有 26 座，占全球的 40%，2018 年预计有 13 座晶圆厂建成投产。在行业高景气大背景下，国内半导体设备企业有望迎来发展机会。北方华创（002371）已经成为国内覆盖领域最广、产品种类最多的高端半导体装备平台；长川科技（300604）主要向封测企业提供测试机、分选机和探针台等设备，受益国产替代。

【上市公司】

双塔食品：拟回购公司股份不超 2000 万股

钱江水利：二股东累计增持 4.14% 股份

大唐发电：181 亿元收购控股股东旗下火电资产

卓郎智能：预计 2017 年净利超 6 亿元

东旭蓝天：签 65 亿元生态环保项目合作协议

新乡化纤：获股东中原股权增持 4.63% 股份

三、新股申购

蒙娜丽莎：公司主要从事建筑陶瓷是用于建筑物饰面、建筑构件的陶瓷制品，具体可分为陶瓷砖、陶瓷薄砖、陶瓷薄板、建筑琉璃制品、饰面瓦和陶管等产品。发行人生产的建筑陶瓷产品以陶瓷砖和陶瓷薄板为主，广泛应用在住宅装修装饰和公共建筑装修装饰中。

名臣健康：公司成立于 1994 年，自成立以来一直扎根日化行业，目前是一家研发、生产、



销售健康护理用品的高新技术企业,主要产品包括洗发水、护发素、沐浴露、啫喱水及护肤品等。

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)
002918	蒙娜丽莎	002918	31.29	12-07	12-11	1.55
002919	名臣健康	002919	12.56	12-07	12-11	0.70

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。