



一、风行视点

风行研判

本周 A 股市场出现探底回稳的走势，蓝筹股与新兴产业股产生翘翘板效应，给市场参与者带来一定的难度。以往经验显示出，只要主要指数的下跌空间不大，那么各路资金就会有布局冲动。目前即将进入到 12 月中旬，各路机构资金也会为来年作准备，必然会在近期调整仓位结构，为来年的投资方向打提前量。从上证指数的角度看，我们判断本周指数或有技术性反弹，仓位可以适当加仓，由前期四成增至五成！

热点聚焦：永辉超市

上周五，永辉超市 11 点后突破放量涨停，并且在午盘时，公司宣布临时停牌。上周五虽然永辉超市只交易了半个交易日，但成交量已高达 5.77 亿！永辉超市股价的突然涨停源于消息面刺激，有消息称，腾讯将重金入股永辉超市旗下生鲜超市超级物种。这是腾讯在零售领域的重要战略投资，目前股份占比和估值金额未知，永辉超市市值目前 846 亿，此次与腾讯的联手或将改变新零售商超行业的竞争格局。虽然永辉超市回应媒体称，股价涨停与超级物种的扩张并没有必然联系，但不可否认，互联网超级巨头激战新零售，再次引发了市场对于商业百货的炒作预期，上周五商业百货行业大涨 2.18%。新华都、中百集团、三江购物等公司股价出现联动效应，大幅上涨！时至今日，新零售概念的热度依旧高居不下，相关布局持续不断。仅在过去半年时间里，便有永辉超级物种、新华都海物会、步步高鲜食演义等新零售业态相继亮相。从行业基本面看，本轮行业底部企稳和龙头个股经营改善的持续性较强，线上线下渠道格局的逐渐清晰，同时国内迈入品质消费升级阶段，所以我们判断行业基本面将保持稳定增长。从估值的角度看，近期零售板块在基本面持续改善背景下录得较

大跌幅，行业 PE(TTM)从年初约 45 倍已降至目前约 32 倍，趋近 2015 年以来最低点。综上所述，商业百货行业的龙头品种值得关注，特别是业绩稳定、转型成熟、有事件驱动的相关品种应重点关注！个股关注：中百集团、新华都、百联股份、三江购物等

热点聚焦：次新股

上周，次新股表现一波三折，次新股一度集体暴跌，但随后又出现了持续的反弹行情！上周五次新股板块上涨 2.77%，涨停个股多达 28 只！次新股做为市场人气的主要风向标，似乎越来越难以把握节奏。随着 11 月 14 日沪指摸高 3450.49 点后，市场整体步入调整，次新股成为重灾区，目前已经有 4 家 2016 年以来上市公司股价出现破发，其中亦包括一家 2017 年上市公司。涨幅低于 20%的次新股已超过 10 只。面对市场调整和次新大跌，我们要提醒偏好次新股的投资者，次新股介入风险大的同时，一定要有选择性的去对待！当前市场环境，重现 2016 年次新股“鸡犬升天”的行情概率小，投资者对于公司的筛选标准也日趋严格，因此认为不宜再把次新股看作主题板块炒作。而应该从个股基本面的角度去进行筛选！

一方面，次新股三季报实现归母净利润正增长的比例高于 A 股整体；另一方面，2017 年以来上市的新股基本面状况好于前 3 年上市的新股。从操作的角度，建议关注两类次新股，一类是成长性好、业绩增速与估值匹配程度高的次新股；另一类是受行情影响上市后连续涨停板个数较少的次新股。个股关注：上海洗霸、深圳新星、国芳集团、金域医学等。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、政治局集体学习国家大数据战略 高层强调加快建设数字中国



据新华社报道，中共中央政治局 12 月 8 日下午就实施国家大数据战略进行第二次集体学习。习近平在主持学习时强调，推动实施国家大数据战略，加快完善数字基础设施，推进数据资源整合和开放共享，保障数据安全，加快建设数字中国，更好服务我国经济社会发展和人民生活改善。

根据工信部《大数据产业发展规划（2016-2020 年）》，到 2020 年，我国大数据相关产品和服务业务收入突破 1 万亿元，期间年均复合增长率保持 30%左右。随着国家大数据战略加快实施，相关行业龙头将迎来发展机遇。A 股中，数据港（603881）是国内批发型数据中心托管服务领域龙头，是少数同时服务 BAT 等互联网巨头数据中心业务的服务商；美亚柏科（300188）在持续推动公安大数据平台建设的基础上，重点开发了“祥云”城市公共安全大数据平台，实现公安、信访、安监、卫计等多部门公共安全数据的汇聚整合。

2、全球经济持续向好 BDI 指数连涨 16 日

周五，波罗的海干散货指数涨 1.4%报 1702 点，连续第 16 个交易日上涨，自 2014 年 1 月 9 日以来再度重返 1700 关口上方。BDI 指数反映全球航运市场景气度，BDI 上涨可视为全球经济回暖的先行指标。

据中国物流与采购联合会数据，11 月份全球制造业 PMI 为 55.8%，连续 4 个月稳定在 55%以上的较高水平。全球主要经济体景气度持续向好，带动国际贸易活动增强，航运业需求有望逐渐回暖。国内方面，此前，上海国际航运研究中心发布的 2017 年第三季度中国航运景气报告显示，航运企业景气状况再创近五年新高，航运企业盈利状况大幅改善，这一趋势在四季度大概率延续，建议关注 A 股航运板块个股如中远海发（601866）、中远海特（600428）。



3、西安再建百亿硅片项目 半导体设备材料需求将扩容

据《陕西日报》报道，奕斯伟硅产业基地项目签约仪式 12 月 9 日在西安举行。根据意向书，该项目总投资超过 100 亿元，由北京芯动能旗下北京奕斯伟公司作为主体统一规划、分期推进，项目建成后将填补国家半导体硅材料产业空白。据介绍，2016 年前五大半导体硅片厂商产能占全球 92%，国内对主流 12 寸大硅片一个月需求量约 45 万至 50 万片，基本依赖进口。

在国家大基金和各地政府配套基金的扶持下，我国集成电路产业步入快速发展期。晶圆制造是半导体产业核心环节，设备投资占比达 80%，在半导体硅片超级景气周期中，实际扩产产能将大幅超预期，未来三年设备市场空间规模将达千亿，材料需求也将迎来扩容机遇。上市公司中，晶盛机电（300316）生产单晶炉生长设备，北方华创（002371）主营刻蚀机，上海新阳（300236）为电子化学品供应商。

【上市公司】

新开源：拟 17 亿收购新开源生物 83.74% 股权

昆仑万维：2017 年业绩预增逾 95%

文一科技：获紫光集团第四次举牌

神州高铁：董事长拟增持不超 10 亿元

太极集团：控股股东拟增持 8000 万元至 1 亿元

埃斯顿：拟 3.26 亿元收购军工企业股权



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。