

一、风行视点

风行研判

昨日栏目中，我们及时提示适当加仓。今日市场继续以普涨的姿态展开反弹，蓝筹股、白马股、题材股全线活跃，上证 50、沪深 300、中小板、创业板指数涨幅均超过 1%。预计后市更多在调整中被错杀的品种将迎来反弹，沪指短期围绕 3300 点磨底的格局仍未打破，鉴于市场量能低迷，预计短期节奏仍有反复。**操作上建议投资者严控仓位，建议保持五成。**

热点聚焦：恒生电子

昨日，恒生电子股价大涨 8.37%，全天成交量 11.9 亿。12 月 15 日名为“智敬未来，赋能金融”的恒生人工智能产品，将召开新闻发布会。据了解，新发布的人工智能金融产品已被渤海银行、江苏银行、广发银行用于相关业务解决方案，该产品为全国各省市金融监管政府部门，以及相关金融行业协会量身打造。恒生电子的大涨也带动了 TMT 行业的活跃，大数据概念昨日上涨 3.94%，网络安全上涨 3.10%，云计算概念上涨 2.85%。刚刚结束的第四届世界互联网大会主题为“发展数字经济，促进开放共享——携手共建网络空间命运共同体”。

同时，国家领导人也发表了《朝着建设网络强国目标不懈努力》重要文章，重点提到“加快传统产业数字化、智能化，做大做强数字经济，拓展经济发展新空间”。上述事件都对互联网行业产生了重大影响，也将使一些优质的互联网企业在短期内得到了资金的认可。**所以从操作的角度，建议投资者关注互联网及计算机领域的优质细分龙头。个股关注：恒生电子、美亚柏科、兴民智通、易华录等。**

热点聚焦：租售同权

昨日，租售同权表现活跃，概念指数上涨 3.18%。个股方面：市北高新强势涨停、昆百大 A、世联行都表现抢眼。租售同权概念前期跌幅较大，除了超跌反弹以外，还与要能及行业发展预期的相关性有关。中国的房地产市场正从购房为主，进入租购并举时代，而租赁市场正面临大发展机遇，与之相伴的地产租赁金融产品创新正全链条铺展。

早在今年 7 月 20 日，住建部等九部委下发《关于在人口净流入的大中城市加快发展住房租赁市场的通知》，广州、深圳、佛山等 12 个城市开展首批试点。此后，以北上广深为代表的一线、二线城市纷纷出台租赁利好政策。9 月 26 日，国土资源部更是全面启动利用集体建设用地，对建设租赁住房试点工作作出全面部署，旨在建立“租购并举+租购同权”的住房体系，促进建立房地产平稳健康发展的长效机制。从行业发展看，目前我国租赁人口预计为 1.9 亿人，租赁市场规模已超万亿元。至 2030 年我国租赁人口将达 2.7 亿人，整体市场规模将达 4.2 万亿元。这昭示出地产租赁金融支持和产品创新所面临的巨大发展空间。

值得注意的是，租售同权概念前期跌幅较大，所以在政策利好叠加超跌反弹的带动下，概念龙头或有短期表现机会！个股关注：市北高新、世联行、昆百大 A、张江高科等。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、苹果屏下指纹专利获批 全面屏推升指纹识别技术

外媒报道，近日苹果公司申请的屏下指纹技术专利在欧洲和美国获批。申请文件提到，有机屏在消费电子产品中越来越常见，可利用技术整合有机屏和触摸屏，并通过触摸传感器进行指纹识别。分析认为，苹果可能会推广屏下指纹以辅助 Face ID。近期，国际手机巨头



在屏下指纹领域动作频频：三星电子已申请屏下指纹专利，并可能用在即将发布的 S9 上；LG 即将上市的概念新机 G7 也将采用屏下指纹。

业内认为，手机全面屏是大势所趋，屏下指纹识别可以解决全面屏下背部、侧边指纹体验不佳的问题，是行业发展的主要方向。在苹果、三星等巨头的示范与推动下，将有更多手机厂商跟进。随着技术上的不断成熟，屏下指纹应用产业链公司将受益。汇顶科技(603160)是指纹识别领域龙头，公司明年有望实现屏下指纹量产；欧菲科技(002456)公司在屏下指纹、超声波全屏指纹等技术处于业内领先水平。

2、美国拟明年推出万亿基础设施重建计划 工程机械出口受益

据美媒报道，美国白宫准备在明年 1 月份推出一项姗姗来迟的基础设施重建计划，美国总统特朗普的顾问们认为，选民们希望政府拿出一个 1 万亿美元的道路及桥梁建设计划。报道称，特朗普的顾问正在对这项计划进行最后修改，按照计划，联邦政府将直接投入至少 2000 亿美元预算，并相应撬动地方政府和私营领域投资者投入数千亿美元。

特朗普一贯的观点强调，政府应该增加赤字，大搞基础设施建设。美国基础设施投资力度加大，将带动工程机械等相关设备的需求。国内相关行业出口美国的上市公司将直接受益。上市公司中，山推股份(000680)推土机市场占有率一直维持在 60%左右。公司全液压推土机 2015 年开始出口美国，近两年销量大幅增长。巨星科技(002444)是我国工具五金行业中手工具产品的龙头企业，其产品 95%以上出口到欧美等发达国家，其中美国约占 70%左右。

3、经济领域两大重要会议即将召开 聚焦乡村振兴

据报道，中央经济工作会议和农村工作会议将于近日召开。值得关注的是，今年的中央农村工作会议将有不少政策提出。尤其是关于十九大报告首次提出的乡村振兴战略，具体举措将在 2018 年落地实施，农地流转、农民增收与消费、农村基础设施建设等将成为重点。

我国农业生产长期以来以家庭为单位，生产效率低下。解决农业生产劣势的根本方式在于通过土地流转扩大经营规模，实现农业产业化。据中央财经领导小组办公室副主任杨伟民此前透露，乡村振兴战略是又一个解决三农问题的重大战略，下一步将制定相应规划和举措，中央农村工作会议也会就此作出部署。上市公司方面，苏垦农发（601952）截止 2016 年秋播自主经营约 119 万亩规模化种植基地，其中流转农村土地约 21.7 万亩。华西股份（000936）实际控制人为江阴市华士镇华西新市村村民委员会。芭田股份（002170）与广西来宾市农业发展投资公司签署协议，后者支持公司在来宾市流转承包 25 万亩土地，开展甘蔗高效种植，优先雇佣当地农民，充分改善当地农民收入水平。

【上市公司】

朗科科技：中科汇通拟转让 21%股份

广泽股份：获兴业信托举牌

新南洋：获中金集团及其一致人举牌

正平股份：控股股东及其一致人拟增持 2-5 亿元

苏宁云商：减持阿里巴巴 预计获利 32.5 亿元



兄弟科技: 拟每 10 股转增 6 股派股利 2 元

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。