

一、风行视点

风行研判

经过连续两个交易日的反弹后，沪深两市今日再现弱势回调。其中，沪综指再度失守半年线及 3300 点整数关口；创业板指上冲半年线未果，回撤 1800 点一线反复震荡；中小板指表现相对抗跌。昨日上证综指报 3280.81 点，下跌 1.25%；深证成指报 11043.21 点，下跌 0.90%；创业板指报 1798.69 点，下跌 1.01%；中小板指报 7653.83 点，下跌 0.53%。成交量方面，沪市全日成交 1609.79 亿元，深市全日成交 2176.18 亿元。技术上看，持续下跌后的触底反弹不会一蹴而就，必然会有反复。3300 点和半年线也需要再次回踩确认，这样底部才会更加坚实，有利于后市反弹更加持久。

另外，目前市场量能仍没有有效的放大，说明市场资金观望情绪还在，短期市场的进一步反弹仍需量能放大来配合，因此后市需重点关注量能的变化。

对于近期的市场走势，我们连续两个交易日的普涨行情，并未能有效激发出量能，今日市场再度回踩，考验下方支撑力度。预计短期内大盘将围绕 3300 点筑底，投资者可逢低关注低估蓝筹和被错杀的成长股，仓位不宜过重。

热点聚焦：维生素

昨日盘面上，观望气氛较为浓厚，持续性热点缺失，板块快速轮动特征依旧明显，个股跌多涨少。行业板块方面，仅有色金属板块小幅飘红；食品饮料、房地产、化工板块相对抗跌；而非银金融、交通运输、建筑材料、国防军工、钢铁、银行等板块跌幅居前。概念板块方面，维生素、小金属、芯片国产化、特斯拉、锂电池等概念股相对活跃；而次新股、特高压、新零售、共享单车等概念股回调明显。今日，维生素概念板块逆市走高，其中，新和成、



金达威、浙江医药、圣达生物等个股走势活跃。

我们持续看好维生素板块，认为 VA、VE 目前仍处于供不应求的局面，并且 BASF、安迪苏相继宣布减产，本轮维生素行业景气持续的高度和时间，有望持续超市场预期，因此继续看好本轮维生素行情。**建议投资者对新和成、浙江医药等品种短期关注！**

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、中国版原油期货获批 期货公司迎来新增长点

据外媒报道，中国国务院已经原则上批准原油期货推出方案。原油期货将在上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心挂牌交易；具体推出交易时间由监管部门和交易所根据实际情况确定。证监会副主席方星海 9 月时表示，原油期货上市准备工作已进入最后阶段。这是全球最大原油买家中国向推出以人民币计价国际合约所迈出的关键一步，有望成为重要的石油基准。

业内表示，原油期货是商品期货中最大的品种，交易金额巨大。据 FIA 的数据显示，在全球商品期货中，能源期货占有所有商品期货的 1/3 左右。原油期货的推出将为期货公司带来新的增长极。中国中期（000996）是中期集团旗下唯一上市平台，持有国际期货 19.76% 的股权。厦门国贸（600755）旗下国贸期货拥有原油期货交易的会员资格。

2、“上海都市圈”规划研究酝酿中 打造世界最大湾区

据报道，中共中央政策研究室原副主任郑新立表示，中央正在研究酝酿“上海都市圈”规划，或将打造成为世界独一无二的最大湾区。要建立环杭州湾第二大通道，通过湾区建设形成“河海联运”，提升整体竞争力。

上海都市圈的最大优势在于经济腹地广阔，长三角地区工业基础雄厚，通过上海都市圈的建设，能够带动腹地经济的发展，推动区域协调发展。上市公司中，海航基础（600515）与嘉兴港区开发建设管理委员会签订《战略合作框架协议》，拟投资 500 亿布局嘉兴港区，打造新型综合生态旅游新城。上港集团（600018）是长三角地区港口龙头，无论是自贸港建设，还是大湾区规划，公司作为区域经济增长窗口和开放桥头堡将收益。

3、发改委海洋局力推海水淡化 两类企业望受益

国家发改委及海洋局近日印发了《海岛海水淡化工程实施方案》。方案提出，在辽宁、山东、青岛、浙江、福建、海南等沿海省市，力争通过 3-5 年重点推进 100 个左右海岛的海水淡化工程建设及升级改造，初步规划总规模达到 60 万吨/日左右。海水利用主要包括海水淡化、海水直接利用与海水化学资源利用三个细分子行业。海水淡化是海水利用的主要方向。

海水淡化主流技术包括低温多效法和反渗透膜法，分别占国内产水量的 64.9%与 34.5%。国内淡化吨水成本基本在 6 元左右，其中能源成本占一半以上，相较于北京、天津等缺水地区的工业用水价格有较大优势。以下两类公司将受益，一是海水利用设计与运营公司，如巴安水务；二是耗材、装备相关公司，如津膜科技、全信股份、亚太科技等。

【上市公司】

安迪苏：拟 1.93 亿美元收购特种饲料添加剂供应商

中化国际：拟获注大股东逾 17 亿元资产

中航黑豹：拟更名为“中航沈飞”

勘设股份：签订 7 亿美元海外合同

文一科技：紫光集团及其一致行动人完成增持

新南洋：举牌方拟继续增持 1%-10%公司股份

三、新股申购

鑫广绿环：公司主营业务为固体废物的处理处置、再利用及相关服务,主要包括危险废物的无害化处置和资源化利用、电子废物和报废汽车的拆解和资源化利用、普通废物的资源化利用。

赛腾股份：公司主要从事自动化生产设备的研发、设计、生产、销售及技术服务,为客户实现生产智能化提供系统解决方案,主要产品包括自动化组装设备、自动化检测设备及治具类产品。

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)
603302	鑫广绿环	732302	7.79	12-13	12-15	1.20
603283	赛腾股份	732283	6.90	12-13	12-15	1.60

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。图片来源于网络wind、东方财富

注：数据来源自 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。