



一、风行视点

风行研判

从上周五的盘面看,随着大盘蓝筹股炒作的降温,超跌的中小市值品种,以“雄安新区”为代表的政策推动型概念个股,或有资金逢低介入的迹象,尤其是年报呈现预增,且股价相对超跌的个股有望成为市场资金未来挖掘的主要方向。从上证指数的角度看,目前沪指已跌破半年线,在年线上方 3250 点附近做技术性修正,市场底还未明朗。虽然指数调整,但市场没有再次形成集体杀跌局面,所以我们判断,指数下行幅度不大,调整空间有限,在操作上还是应严控仓位,建议仓位保持四成!

热点聚焦: 雄安新区

雄安新区在上周五的盘面中表现的非常活跃,概念指数上涨 1.35%,冀东装备、启迪设计、同济科技等多只个股逆市涨停。雄安新区概念在今年 4 月份被大肆炒作后,在近大半年的时间里都表现较弱,我们认为上周五雄安新区的活跃也是相关概念股短期反弹的开始,后期值得关注!其原因有以下几点:

首先,雄安新区的建议是“千年大计,国家大事”!雄安新区,对标的是深圳经济特区和上海浦东新区,远期规划的面积约 2000 平方公里。雄安新区不同于一般意义上的新区,其定位首先是疏解北京非首都功能集中承载地。是十八大后中央推进京津冀协同发展的重要战略举措!虽然如此重要,但在股价表现上,该概念在前期政策出台时疯炒了一把,但暴涨后却出现无支撑式的持续下跌,甚至有些个股已经跌回原点,创出新低!政策背书加之超跌反弹是我们看好其阶段性操作机会的主要原因!

其次,近雄安新区的相关政策快速推进,利好不断!其一,包括阿里、百度、腾讯以及

19 家央企在内的 48 家企业落户雄安，其二，中美百亿绿色低碳基金落户雄安，推动绿色经济发展。而在上周河北省表示在 2018 年将推动雄安新区国际设计生态城建设。

综上所述，在操作中我们认为持续超跌，并且做为国家大事的“雄安新区”概念短期值得关注，特别是业绩有增长预期的品种值得重点关注！个股关注：河北宣工、四通新材、汉钟精机、北京城建等。

热点聚焦：三钢闽光

三钢闽光在上周五放量涨停，全天成交 14.5 亿元。三钢闽光是前期钢铁板块的绝对龙头，其跌停直接带动了钢铁板块的下跌。钢铁行业上周五下跌 2.61%，方大特钢、新钢股份、韶钢松山等品种跌幅较大。值得注意的是，从盘后三钢闽光龙虎榜的数据显示，三机构合计卖出公司股份 8064.44 万元，占今日成交总额的 5.55%。三钢闽光被机构抛售，其主要原因有：前期该股涨幅巨大，在不到四个月的时间内股价出现翻倍涨幅，并且机构云集，在获利回吐以及年底机构业绩兑现两重压力下，股价出现了跌停走势。伴随着三钢闽光的下跌，我们认为会对钢铁板块产生明显影响。虽然今年以来在国家供给侧改革等一系列政策的引导下，如共取缔“地条钢”生产企业 630 多家,改善了钢铁行业产能严重过剩,恶性、不公平竞争的市场环境，钢铁板块的业绩呈现爆发式上涨，以三钢闽光为代表的钢铁类个股走势强劲，但伴随着年报业绩兑现，钢铁板块或面临一定的调整压力。从操作的角度，建议对钢铁板块涨幅较大的品种应注意风险，不宜盲目介入！

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、新型农业经营主体培育工程规划编制中 扶持政策正在落实

12月15日举行国务院政策例行吹风会，农业部表示，下一步，农业部将会同有关部门认真落实国务院的决策部署，抓紧编制新型农业经营主体培育工程规划，适时组织新型经营主体扶持政策落实情况的专项督查，推动政策落地生根、取得实效。

“三农”一直以来备受各级政府，12月也将迎来农业政策的密集催化期。中央农村工作会议即将召开；中央经济工作会议预计也将以此为重要主题；明年年初的中央“一号文件”将围绕乡村振兴战略展开。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。北大荒(600598)、苏垦农发(601952)等有望受益。

2、十部委联手发布清洁取暖规划 供暖能源结构正也在发生改变

发改委、能源局等十部委共同发布《北方地区冬季清洁取暖规划(2017-2021)》，对北方地热供暖、生物质供暖、太阳能供暖、天然气供暖、电供暖、工业余热供暖、清洁燃煤集中供暖、北方重点地区冬季清洁供暖“煤改气”气源保障总体方案做出了具体安排。规划指出，到2021年北方地区清洁取暖率达到70%，替代散煤烧(含低效小锅炉用煤)1.5亿吨。力争5年时间左右，基本实现雾霾严重化城市地区的散煤供暖清洁化。

通过实施煤改气、煤改电，全国范围内的供暖清洁化程度在不断提高，供暖能源结构也在发生改变。上市公司中，迪森股份(300335)已积极投入包括雄安新区在内的河北煤改气市场，目前订单情况良好。东方能源(000950)是河北石家庄市最大的集中供热企业。同时公司投资17亿元建设风电场；并收购实控人中电投旗下光伏发电企业。

3、水泥行业去产能计划印发 供需吃紧仍将持续



中国水泥协会日前印发《水泥行业去产能行动计划（2018~2020）》，提出三年压减熟料产能 3.9 亿吨，关闭水泥粉磨站企业 540 家，使全国熟料产能平均利用率达到 80%，水泥产能平均利用率达到 70%；行业集中度方面，提出前 10 家大企业集团熟料产能集中度达到 70%以上；政策方面，设立去产能专项资金并争取政府补贴支持。

近期水泥价格迅猛上涨，主要原因是北方错峰生产叠加南方的需求旺季导致供需失衡。由于错峰生产的要求，北方水泥企业 11 月底已停窑，而南方的华东等地区迎来施工高峰期。数据显示，华东地区从 11 月至今，水泥类各品种累计上涨 200 元/吨。11 月全国 42.5 散装水泥均价 383.47 元/吨，环比 10 月份上涨 9.34%，同比去年上涨 15.00%。在环保压力之下，今年多个省市水泥行业的停产时间和力度都有加码，水泥价格仍将受到供需吃紧的支撑，上市公司盈利状况有望持续改善。重点关注福建水泥（600802）、华新水泥（600801）等。

【上市公司】

兰太实业：拟获注逾 29 亿元大股东资产

乐山电力：获国网四川电力第二轮举牌

永辉超市：腾讯拟逾 42 亿元受让 5%公司股份

南方轴承：控股权以每股 20.11 元溢价转让

永安行：2017 年净利润同比预增 430%-460%

易华录：联合预中标近 40 亿元 PPP 项目



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。