



一、风行视点

风行研判

大盘昨天反弹到了 3300 点上方，成交量也略有放大。虽然权重股继续反弹，但持续性有待观察，从上证指数的角度看，3300 上方上档压力比较明显，虽然以天然气为代表的题材类个股出现强势特征，但这种热点往往演变为个股行情而不能对大盘产生领涨作用。**我们预计 3300 仍将反复，建议投资者仍保持谨慎，仓位建议五成！**

热点聚焦：保利地产

保利地产昨日大涨 7.78%，成交量高达 25 亿！在保利地产上涨的带动下，万科 A、金融街、招商蛇口等品种均表现活跃。

保利地产的异动是何原因？我们认为主要受益于，**受政策利好刺激，租售同权概念炒作升温**。中央经济工作会议指出，要加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度。要发展住房租赁市场特别是长期租赁，保护租赁利益相关方合法权益，支持专业化、机构化住房租赁企业发展。中央经济工作会议将住房制度改革放在第一位，尤其强调租赁市场发展，重点提到了支持专业机构发展，也就是发展长租公寓，足以显示出政策扶持力度和决心。预计到 2025 年，中国租赁市场成交总额将达到 3 万亿元规模。租赁业将是我国房地产行业中增长最大的市场。未来我国也有望出现 1000 亿元市值公司。

所以从操作的角度，建议对受益于政策推动的相关品种重点关注，**个股关注：昆百大 A 涨停，市北高新、保利地产、万科 A 等。**

热点聚焦：环保工程

环保工程的上涨同样受益于中央经济工作会议。在 2018 年经济总目标方面，已由 2017

年的“供给侧结构性改革”，“三去一降一补”转向了“防风险、精准扶贫、污染防治”三大攻坚战，并要求三打攻坚战取得成效。相比 2017 年，2018 年对“污染防治、生态文明”的论述篇幅较多，谈的很具体，有所超市场预期。“污染防治”被列为 2018 年三打攻坚战之一，足见中央宏观调控部门对“污染防治、环保”的重视。另外，在生态文明建设的表述中，提到了“培育一批专门从事生态保护修复的专业化企业”，相关表述提到的非常的细。建议 2018 年应高度重视“环保产业链”的投资机会。

近年来我国在绿色产业领域进行了大量的投资，以政策的推动为契机，环保产业将迎来发展的良机。从操作的角度，建议大家关注两类品种，第一类关注受益于 PPP 投资规模加大的园林工程类上市公司，第二类关注受益于工业环保压力加大的环保类上市公司。个股关注：上海洗霸、雪浪环境、东方园林、铁汉生态。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、中国首款全球领先人工智能视觉芯片发布

人工智能初创企业地平线发布中国首款、全球领先的嵌入式人工智能芯片，即面向智能驾驶的征程（Journey）1.0 处理器和面向智能摄像头的旭日（Sunrise）1.0 处理器。这两款处理器完全由地平线自主研发，采用地平线的第一代 BPU 架构，具有全球领先性能。“在算法和芯片多项技术点上有突破性创新”。基于这两款处理器，地平线相应推出了针对智能驾驶、智能城市、智能商业的“大脑”解决方案。这些方案深入中国实际场景，引领人工智能应用的落地。

上市公司中，中科创达（300496）在互动平台表示，子公司安创空间参股地平线；公

司与地平线长期保持着密切合作关系。全志科技(300458)联合安创空间、地平线发起成立开放人工智能实验室，探索新的嵌入式人工智能合作模式。

2、中央经济工作会议首提“大力发展服务贸易”

中央经济工作会议要求“大力发展服务贸易，继续推进自由贸易试验区改革试点。”我国服务贸易在全球的比重只有6%，与我国国际贸易大国的地位极不相称。在当今世界竞争中，服务贸易强弱是衡量一个国家实际竞争力的关键指标之一，由此能够看出一国的实力与后劲。由此，中央经济工作会议首提“大力发展服务贸易”，提升我国的服务贸易质量，优化服务贸易结构，扩大服务贸易份额。上市公司中，畅联股份（603648）地处上海，专注于为国际跨国企业提供精益供应链管理服务，发展服务贸易和自由贸易试验区改革试点双重受益标的。二三四五（002195）系国内主要对日软件外包企业。

3、山东全面应用 NB-IoT 连接数将迎成倍增长

据新华社报道，中国移动窄带物联网（NB-IoT）21日在山东全面商用，目前山东已建设超过1万个窄带物联网基站，广泛应用于智能抄表、路灯、井盖、停车、家居、交通、农业等领域。其中，基于NB-IoT技术的智能路灯已应用于市区主干道，实现了路灯智能集中监控和单灯节能管理。目前山东移动物联网连接数突破1500万户，2018年将继续投资超过5亿元，建成3万个以上NB-IoT基站，力争明年实现物联网连接数超过3000万，2020年物联网连接数超过手机用户，达到7000万。

万物互联发展路径包括“连接—感知—智能”三阶段，目前处于物联网发展第一阶段，即物联网连接数快速增长阶段。物联网连接数的增长将直接带动智能终端相关芯片、模组、控制器的规模放量，平台的价值进一步凸显。宜通世纪（300310）布局物联网CMP+AEP



平台，是中国联通物联网重要合作伙伴；高新兴（ 300098 ）通过收购中兴物联和中兴智联，介入物联网模组+电子车牌 。

【上市公司】

易联众：拟继续增持不超 6%股份

北京文化：《芳华》上映 6 日票房约 5.13 亿元

大康农业：阿里和云锋约 3.3 亿元入股子公司

依米康：2017 年净利预增 80%至 109%

日海通讯：拟 5.1 亿元收购两物联网公司

中粮生化：重组标的为中粮集团旗下 3 家境外公司

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。