



一、风行视点

风行研判

大盘股经过近一段时期回调后，在上周开始吸引资金入场，走势止跌回升。上周上证指数结束了周线五连阴。我们认为在年底调整压力阶段性释放后，后续市场反弹空间有望打开。从技术的角度看，上证指数短期均线系统开始修复，市场氛围开始明显改善。虽然 3300 点有一定压力，但在政策预期和技术改善双重有利因素下，我们预计本周指数将继续震荡上行，仓位继续保持五成！

热点聚焦：石油行业

在上周五石油行业成为两市涨幅最大的行业，行业指数上涨 3.14%，个股方面，博迈科、皖天然气、中天能源等多只个股涨停。

石油行业在上周开始不断活跃，有以下原因：

首先，上周由于“气荒”导致油气设服行业被市场关注，由于产生了持续性的热点效应，使石油行业成为大家短期关注的重点。

其次，2017 年国际石油价格大幅上涨，但油气设服板块总体保持弱势下跌格局。我们继续看好油价，(1)需求改善：全球经济回暖，2 季度需求之后增速处于超预期水平，推动库存下降。(2)供给减弱：自 2010 年页岩油革命之后，美国页岩油处于加速增长状态。2 季度后页岩油钻机数增速放缓。另外，欧佩克减产预期增强。(3)地缘政治不稳定因素也导致油价走高。

第三，油气改革将围绕在相关国有油企引入混合所有制，改革的关键领域包括但不限于天然气定价、管道和更多的下游空间开放，如中国石化分拆其销售业务。而混改将会有效地调节油企的资金效率以及运作效率，对于油企是利好。

综上所述，石油行业建议投资者可以适当关注，从操作的角度建议关注业绩改善预期明显的行业龙头品种！个股关注：中国石化、中曼石油、潜能恒信、杰瑞股份等。

热点聚焦：石墨烯概念

石墨烯概念股在上周五盘中活跃，概念指数上涨 0.92%，这其中正泰电器大涨 9%、方大炭素上涨 5.98%、宝泰隆上涨 3.23%。

消息面上，受环保限产，以及钢厂近期补库，下游需求增多的影响，近期石墨电极市场再次出现现货紧张。与此同时石墨烯概念前期调整幅度较大，行业指数近三个月跌幅超过了 12%，超跌反弹中石墨烯上周五上涨的主要因素。但从操作上石墨烯概念仍不建议追高，因为石墨烯概念品种往往缺乏业绩支撑，超跌反弹的持续性有待观察。从操作的角度，我们认为石墨烯概念的超跌反弹更重要的是给市场一个信号，即超跌品种杀跌力度已经十分有限，并且伴随着市场的逐步启稳会有更多的超跌品种开始出现短期活跃。如：农业、军工等行业明显超跌的品种值得关注！

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、全国首个氢燃料电池产业园落户武汉 产业化进程提速

据媒体消息，雄韬电源公司将投资 115 亿元在武汉建设全国首个氢燃料电池产业园，主要从事氢燃料发动机的研发生产，建成后将形成每年 350 亿元的产值，形成氢燃料发电机系统、储氢系统等开发、生产、运营和销售于一体的产业链，并与南京金龙、东风特汽等合作开发、生产氢燃料电池大客车。

此前，上海发布了《上海市燃料电池汽车发展规划》，提出要加强燃料电池汽车产业的

顶层设计,推进燃料电池汽车的规模化和商业化等。近两年,国家相关部委也密集出台政策,大力支持燃料电池汽车发展。上市公司中,雄韬股份(002733)投资北京氢璞创能布局氢燃料电池产业。同济科技(600846)是国内氢燃料电池产业链内的公司之一。

2、网络安全制度体系加快构建 龙头份额望提升

24日,全国人大常委会执法检查组关于检查《网络安全法》、《关于加强网络信息保护的決定》实施情况的报告,提请十二届全国人大常委会第三十一次会议审议。报告中指出,《网络安全法》是今年6月1日开始施行的。一部新制定的法律实施不满3个月即启动执法检查,这在全国人大常委会监督工作中尚属首次。

近年来,国务院相关部门出台了《国家网络安全战略》、《通信网络安全防护管理办法》等一系列配套规章、规划和政策文件。网络安全行业目前正处于合规需求转变为强制需求、从被动防御转向主动防御的进程中。受此推动,行业有望从当前的产品采购模式逐步向安全运维模式过渡。这些转变对全产品线能力、整体运维服务能力提出了更高要求,市场份额向启明星辰(002439)、卫士通(002268)等龙头集中。

3、细胞治疗指导原则发布行业步入规范发展期

国家食药监局网站22日显示,《细胞治疗产品研究与评价技术指导原则(试行)》正式发布。本指导原则的发布,旨在进一步规范细胞治疗产品的研发,提高其安全性、有效性和质量可控性水平,从而推动和促进我国细胞治疗领域健康发展。

从细胞治疗最新动态来看,南京传奇生物近日提交的国内首个CAR-T疗法临床申请获受理,并获得优先审评。CAR-T细胞治疗在经历整顿、规范后,重新步入发展正轨,随

着技术准入门槛及行业管理规范的提升，我国细胞治疗产业将迎来快速发展期。复星医药（600196）、安科生物（300009）的细胞治疗产品研发进度处于行业前列。

【上市公司】

天和防务：签 9182 万元防空导弹指挥系统订单

狮头股份：控股股东及一致行动人累计增持 5%

蓝帆医疗：拟近 60 亿元并购心脏支架制造商

四维图新：拟收购中寰卫星 37.4%股权

三变科技：董事长举牌持股增至 15%

*ST 沈机：预计全年业绩扭亏为盈

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。