



## 一、风行视点

### 风行研判

昨日中国平安下跌 4.86%，拖累市场节奏。因为在中国平安下跌的影响下，昨日非银金融的重挫使得市场谨慎有加。中国平安、爱建集团、中国人寿、新华保险、中国太保均呈现明显的放量下跌态势，特别是爱建集团作为两市不多的信托业个股，收盘几近跌停，并破位放出较大量能，显示市场对非银金融特别是信托业政策变化的一个市场反映。从金融业加强监管的角度来看，银监会对于理财、资管产品及信托业均有政策不断出台，特别是信托业方面严禁进入房地产与股市相关规定，而由于信托业与银行、证券、保险、地产等领域联系紧密，后续如何发展则须密切观察。

龙头个股方面，中国平安近期大宗交易显示有机构资金减持明显，使中国平安股价短期承压。我们判断金融板块的调整使上证指数、上证 50、沪深 300 再次进入调整。从上证指数的角度来看，3250 点仍面临考验，但投资者不用过于恐慌，因为中证 1000 指数昨日并没有明显杀跌，这或预示短期市场风格可能发生较大变化，超跌小市值品种或表现比较抗跌，盘面仍存在操作机会！仓位建议保持五成！

### 热点聚焦：煤炭采选

昨日煤炭采选逆市走强，行业指数上涨 1.69%，从个股看，山西焦化、山煤国际、兖州煤业等品种纷纷上涨。煤炭板块的上涨主要是由于消息面影响：近期国家发改委办公厅、国家能源局综合司发布《关于加大清洁煤供应，确保群众温暖过冬的通知》，鼓励推广使用清洁煤替代劣质散煤，不得采取“一刀切”的限煤措施。上述表态给煤炭采选形成短期利好，但同时投资者要清醒的认识两件事：

首先，能源结构的调整不会停止。从短期看，煤炭作为我国主要能源的现象还会持续，但从长期看，减少煤炭在能源结构的比重是大趋所势。所以该消息只能形成短期利好；

其次，在煤价今年上涨的背景下行业基本面有较大改善，加之冬季是煤炭行业的传统旺季，两者因素叠加容易引发资金关注；

最后，煤炭采选前期跌幅较大，行业指数近四个月跌幅超过 13%。持续下跌后形成超跌反弹更是情理之中。

综上所述煤炭采选行业有望形成阶段性反弹机会，特别是在权重股普遍走弱的背景下，有望多头护盘的主要力量。从操作的角度来看：**第一，煤炭采选是短期机会，只看超跌反弹，不看趋势反转；第二，关注业绩增长幅度大，估值相对便宜的煤炭类个股！个股关注：露天煤业、神火股份、西山煤电、兖州煤业等。**

## 热点聚焦：安凯客车

昨日下午二点左右，安凯客车突破放量拉升涨停，成为市场最引发关注的品种，并且伴随着安凯客车的上涨，亚星客车、金杯汽车、众泰汽车等纷纷出现超级买入大单。行业指数上涨 1.2%，有 8 只个股强势涨停！昨日多部委联合发布公告，三年免征新能源汽车购置税，受此影响多只汽车股直线封板。从行业发展看，按照目前增速，新能源汽车 2017 年 70 万辆销量目标应该可以达成。预计 2018 年新能源汽车销量增速保持在 40%至 50%，明年新能源汽车销量将超过 100 万辆。

所以我们观察到，昨日除整车类个股表现突出以外，新能源汽车相关概念都走势抗跌。锂电池概念上涨 0.5%、充电桩概念上涨 0.3%。新能源汽车沉寂已久，有望在政策的推动下，再次成为市场关注的焦点。当然本次三年免征新能源汽车购置税的政策最先受益是整车企业，但随着新能源汽车市场不断扩张，相关领域的龙头个股也会有表现的机会。**个股关注：安凯客车、亚星客车、彬彬股份、赣锋锂业等**

值得关注!

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、港珠澳大桥即将通车大湾区建设进入“快车道”

据媒体报道,目前港珠澳大桥已进入收官阶段,计划于今年底整体具备通车条件的港珠澳大桥正进行全面交付验收。另据港珠澳大桥上的通车倒计时牌显示,大桥将于2018年1月1日正式通车。随着港珠澳大桥通车时间临近,粤港澳大湾区建设进入了“快车道”。粤港澳大湾区规划已基本定稿,准备报国务院审批,争取年底公布。

在今年12月18-20日中央经济工作会议中,粤港澳大湾区被列入2018年重点工作。此前,国务院总理李克强2017年3月在《政府工作报告》中提出,研究制定粤港澳大湾区城市群发展规划。而港珠澳大桥在珠江口形成了连接深港、广佛和珠澳三大经济圈的闭合快速路网,形成粤港澳大湾区城市群空间结构的重要骨架。在粤港澳大湾区的建设过程中,区域港口板块将首先受益,可关注珠海港(000507)、广州港(601228)等。

#### 2、北斗创新应用不断推出 民用产业化加速到来

中国卫星导航系统管理办公室主任、北斗卫星导航系统发言人冉承其27日透露,2017年中国国内卫星导航产业产值已超过2500亿元、国产北斗芯片累计销量突破5000万片。此外,北斗和云计算、大数据、互联网进行了融合,实现了“北斗+互联网”新的产业模式,这种模式在国际上也是领先的。乐观估计,2020年国内导航产业产值将达到4000亿元。

11月初,我国在西昌成功发射两颗北斗三号卫星,标志着北斗导航全球组网建设已正

式启动。物联网、5G 的大量场景都存在定位需求，是北斗赶超 GPS 的绝佳机会。北斗星通（002151）是北斗产业链唯一获大基金入股的上市公司，其自主北斗芯片曾获国家科技进步奖；华力创通（300045）是北斗导航民用终端级资质企业和北斗导航民用分理服务试验资质企业。

### 3、成本上升和冬储推动 复合肥价格创反弹新高

受成本上升和冬储市场推动影响，近期复合肥价格持续调涨，创近一年反弹新高。百川资讯数据显示，氯基复合肥、硫基复合肥 27 日报价分别大涨 4.5%、2.3%，近一月累计涨幅分别为 8%、3.5%。目前山东地区复合肥企业看涨心态明显，冬储行情仍在进行当中，山东地区 45%CL 出厂均价每吨 2050 至 2300 元左右，45%S 出厂均价每吨 2280 至 2560 元。

上游原料尿素价格在气头装置受限的推动下，市场货源紧缺，价格已达 2000 元/吨，钾肥和一铵市场价格也较为坚挺，给复合肥厂家带来成本支撑作用。业内预计，复合肥在成本压力下上调报价已成必然，再叠加行业开工水平较低，短期内市场价格仍有进一步抬升空间。公司方面，史丹利（002588）、新洋丰（000902）等为复合肥行业龙头。

#### 【上市公司】

贵州燃气：股价涨幅较大 停牌核查

华鑫股份：出售房地产资产 将增利 6-7 亿

爱建集团：均瑶集团拟增持公司 3%至 4.98%股权

人民同泰：实控人将变更为中信资本控股

迪瑞医疗：实控人提议年报 10 转 8 派 2.5 元

中新赛克：中标 4.8 亿元中国电信项目

## 三、新股申购

百华悦邦：销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、五金交电、机械设备、通讯设备；通讯器材维修；技术推广服务；计算机系统服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

### 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)
300736	百华悦邦	300736	19.18	12-28	01-02	1.35

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wind、东方财富

注：数据来源于 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。