

一、风行视点

风行研判

上周 A 股呈现沪强深弱极端分化走势,沪市逼空上涨 11 连阳,仅周一阴线续添 4 连阳,一口气到冲 3498.43 点,报 3487.86 点,大盘周线 5 连阳,本周上涨 1.72%, 本周深市三大股指下挫调整中阴线, 深成指、中小板、创业板分别下跌 1.45%、2.51%、3.22%。

周末消息面偏空,证监会核发 5 家企业 IPO 批文, 筹资总金额不超过 67 亿元 (IPO 从 3 家提速 5 家, 释放监管层调控股市节奏信号); 编造传播虚假信息案件频发, 证监会严密盯防严肃查处 (保持严监管高压态势); 乐视网或于下周四复牌, 提示“九大风险”(诱发创业板股低位跳水); 浦发银行惊爆 775 亿大案, 浦发成都分行掩盖不良贷款, 向 1493 个空壳企业授信 775 亿元 (银行股高位遭承压可能回调)。

大盘上攻面临 3500 关口与去年 1 月融断形成的杀跌大阴线 3538 点密集成交区的强压, 大金融的银行、券商板块联袂集体暴拉成为沪指主要推手, 下周一旦银行股熄火, 券商、保险板块能否举旗还是集体回调, 如果没有更大的板块热点接力上涨, 短线冲高量能恐怕不足, 机构主力或回撤 5 日均线 3450 点附近, 再度蓄势突破 3500 点创新高的动能 (上证 50、沪深 300 短线乖离率过大, 有回抽确认需求)。

预计本周大盘震荡加剧, 个股波动分化很大, 密切关注权重板块轮动热点转换节奏及成交量的变化, 除了三大金融板块, 房地产板块及相关的土地流转、工程建设、煤炭石油、钢铁、家电等低涨幅、低估值权重板块蓝筹股仍有轮涨机会, 乐视网复牌, 靴子落地利空出尽, 创业板下探前期低点附近, 将形成双底逆转反弹型态, 届时中小创超跌成长股将迎来补涨行情, 年报业绩增长高送转预期次新小盘股将有上佳表现。



操作上,控制好仓位与节奏,高位滞涨蓝筹宜减磅作差价,不要频繁换股跟风追涨,业绩基本面俱佳低位滞涨个股坚定持有,个股提前逢低布局,高抛低吸波段滚动。仓位由五成减至四成。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、2+26 城市强化减排要求 蓝天保卫战力度不减

环保部 19 日发布公告,我国将在京津冀大气污染传输通道城市(即“2+26”城市)执行大气污染物特别排放限值。对于火电、钢铁、石化、化工、有色(不含氧化铝)、水泥等行业,现有企业和在用锅炉应从 2018 年 10 月 1 日起,执行二氧化硫、氮氧化物、颗粒物和挥发性有机物特别排放限值;对于炼焦化学工业,现有企业应从 2019 年 10 月 1 日起执行特别排放限值;对于国家排放标准中尚未规定特别排放限值的行业,待相应排放标准制修订或修改后,现有企业予以执行。

污染防治仍是今年全国环保工作的核心内容,“蓝天保卫战”则是重中之重,环保督查的力度也不会减弱。近期河南、河北等省相继制定了严格的超低排放改造计划。在环保税、排污许可证等制度助力下,大气治理改造需求将持续升温,看好大气治理龙头清新环境(002573)、龙净环保(600388),以及环境监测龙头聚光科技(300203)等公司。

2、市场和政策共同推动 超级电容迎大规模应用契机

近日,全球顶级跑车制造商兰博基尼宣称,其要与麻省理工学院共同研制一款全新的超级跑车。该车将使用超级电容器为其提供动力,这迥异于以往的常规电池。该超级电容器使用碳材料制作,与常规电池相比,体积更小、重量更轻,甚至可与车身板件融为一体。

近年来,我国超级电容产业快速发展,2011-2016年市场规模由13.9亿元跃升至45.3亿元。超级电容不仅被列入国家专项扶持重点项目,还入选“战略性新兴产业重点产品”。最新数据显示,2017年全年我国新能源汽车销量达到77.7万辆,中国汽车工业协会预计,2018年新能源汽车市场或将保持40%以上的增速,销量有望突破100万辆,超级电容汽车规模有望进一步扩大。江海股份(002484)目前已在推进超级电容器在混动汽车上的应用。新筑股份(002480)持有上海奥威科技51%的股权。后者堪称超级电容领域的领头羊。

3、无人驾驶上路或提速 政策面多角度积极推进

2018中国电动汽车百人会论坛于1月20日在北京召开。交通部副部长刘小明表示始终高度重视并积极推进自动驾驶与车路协同同步发展,在自动驾驶发展总体把控和引导方向上,交通部将继续本着“科学定位、积极推进、加快行动、有所作为”的原则,协同推进自动驾驶政策法规、标准规范、测试准入和示范应用相关工作。这次论坛上,科技部部长万钢也表示将推动自动驾驶上路逐步投入市场应用。

目前业内的共识是,一辆自动驾驶汽车需要具备两个必要的技术条件,一是传感器,二是高精地图。其中,高精地图使车辆能够提前把握道路信息,提供超视距感知,传感器则用于进行实时环境监测,应对突发情况。随着自动驾驶发展的不断深入以及实际上路应用场景的导入,相关产业公司有望受益,如国内高精度地图龙头四维图新(002405),以及布局360度环视系统的保隆科技(603197)等。

【上市公司】

阳光股份:获上海永磐再度举牌



正平股份: 中标约 100 亿元施工总承包项目

海南海药: 拟与优卡迪合作建立基因与细胞治疗中心

智慧能源: 董监高及核心管理人员拟增持股份

中百集团: 2017 年净利预增 918%至 967%

华茂股份: 出售 670 万股广发证券 获利 7690 万

京汉股份: 拟在雄安发起设立产业园区

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。