

一、风行视点

风行研判

总结今日榜单,昨日市场在银行、有色等行业上涨的带动下主板市场指数纷纷大涨,但创业板继续走出震荡态势。从个股涨跌情况看,昨日上涨家数 1594 家,而下跌的家数 1608 家,不足 50%的个股上涨。但与此同时有 45 只个股涨停,7 只个股跌停,个股活跃度在提高。我们预计短期盘面活跃度将进一步提升,投资者可重点把握年报业绩增长的机会,去选择操作个股。从上证指数的情况看,3500 点加速上涨,量能继续保持 2800 亿上方,说明市场多头继续牢牢控制着指数节奏,虽然指数有超买迹象,但在拉抬低估值银行的背景下,指数技术性调整空间也十分有限,特别是个股活跃度的提升使热点轮动的概率加大,所以大盘观点我们继续看多,仓位建议继续保持六成!

热点聚焦: 有色金属

有色金属行业昨日表现活跃,行业指数大涨 2.14%,从个股看,白银有色、豫光金铅、锡业股份等多只个股涨停。从行业基本面看有三大看点:

第一,全球经济稳步复苏,通胀预期持续增强,有色板块整体上行;

第二,受中国等非美经济体经济数据走强及美国联邦政府关门危机等因素影响,美元指数持续走弱,加之全球经济稳步复苏势头良好,带动下游需求持续走强;

第三,从供给端看,上游供给端压力不减,风险资金在目前市场相对宽裕的流动性环境中可能会偏好有色板块。同时短期内油价可能会呈高位震荡的格局,在一定程度上支撑商品价格。

综上所述,经济复苏叠加中国供给侧改革,在叠加美元指数持续走弱的因素。三因子使



我们短期依然看好上游资源品的股票。从操作上，我们建议关注铜这一细分领域的上市公司。从铜精矿供应端来看，智利和秘鲁 2018 年将有 40 家工会面临劳资合同到期谈判，增加了市场对于铜精矿供应干扰的预期。2018 年第一、第二批限制类废铜建议审批进口额度同比大幅下降 94%，这使国内生产企业有来新的需求增长。所以对 A 股大型的铜矿生产企业可持续关注！个股关注：江西铜业、云南铜业、铜陵有色、西部矿业等。

热点聚焦：建设银行

昨日建设银行成为当之无愧的王者，全天大涨 8.28%，成交量高达 31.1 亿元！并且在建设银行的带动下银行行业指数大涨 3.61%，光大银行、农业银行、中国银行等银行巨头纷纷大涨。

其实新年伊始，监管当局整治银行同业业务、影子银行等金融乱象的文件密集发布，而处罚清单也许成为监管从严最好的佐证之一。上周五，银监会公布对浦发银行成都分行违规授信案开出的 4.62 亿级别罚单，打响了 2018 年以来的第一枪。但奇怪的是，这件事并没有成为银行板块的黑天鹅事件，反之银行板块昨日还出现大涨后势。这如何解读？

其实从严监管整治银行业市场不仅没有降低大型银行企业的估值，反而大幅减少银行体系内的风险，促进行业集约化转型。对大行是大大的利好！从估值的角度看，工、农、中、建等大行也颇有看点，工商银行动态估值 8.78 倍，农业银行动态估值 6.82 倍，中国银行的动态估值 7.1 倍，昨日大涨的建设银行也只有 9.44 倍。如此低的估值，稳定的经营业绩得到了市场主力资金的认可。以招商银行为例：2017 年净利润 701.50 亿元，同比增加 13%。

综上所述，建议投资者继续关注以建设银行为代表的估值低，业绩稳定的大型股份制银行。

热点聚焦：创业板指

昨日市场冰火两重天，上证 50 大涨 1.47%，但创业板却无表现，指数下跌 0.02%。创业板表现频频除了市场风格不匹配以外，还有一个重要原因，乐视网的复牌！

近期乐视网召开终止重组暨经营情况投资者说明会，同时该公司在停牌 9 个多月后将于今日复牌交易。乐视网总股本 39.89 亿，创业板个股中总股本排名第三！总市值停牌前 612 亿，创业板排名第六！是当之无愧的创业板权重股。很多投资者预计其开盘后连续跌停会给创业板打来承重打击！这也许是很多资金不敢做多创业板的一个重要因素。

但我认为乐视网的复牌对市场影响十分有限！

首先，深交所在去年 12 月 18 日早间发布《关于调整深证成指、中小板指、创业板指、深证 100 等指数样本股的公告》，在今年第一个交易日已经调整完毕，在调出公司名单中，乐视网被调出深证成指、深证 100、创业板指！

其次，对相关基金暂时没影响。多家持有乐视的基金已经按 13 个跌停给乐视股票估值了，风险预期已经在净值中得到体现。所以乐视网的复牌我认为对创业板而言非但不是利空，反而是利好。特别是在创业板中估值合理、股价滞涨并且业绩有增长预期的品种，我认为有短期配置的价值！**个股关注：光线传媒、爱尔眼科、蒙草生态、东方财富等值得关注！**

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、“沪伦通”可行性报告上报 券商有望迎来新增长点

据媒体报道，伦敦证券交易所国际部总监、沪伦通项目负责人马丁娜·加西亚日前表示，自 2015 年中英两国政府宣布启动“沪伦通”可行性研究后，上交所和伦敦证交所建立了良

好的沟通和工作机制，目前已完成中英两地股票市场互联互通的可行性研究报告，并上报两国政府和监管机构。虽然何时正式施行还没有确切的时间表，各种迹象都显示“沪伦通”正在提速。

继沪深港通、港股通、债券通、A股纳入MSCI后，沪伦通有望成为深化互联互通又一重要推进。券商作为其中的重要参与方，有望开拓新的利润增长点，特别是大型券商由于综合实力强将更为受益。在监管扶优限劣背景下，大券商创新业务（如衍生品）及转型业务（如财富管理、投资管理、海外业务等）领先，有望带来跨周期业绩增长，实现估值与盈利双升。大型券商估值溢价显现，可关注华泰证券（601688）、中国银河（601881）等。

2、地方两会密集召开 新疆加快打造丝路经济带核心区

新疆维吾尔自治区十三届人大一次会议1月22日开幕。自治区主席雪克来提·扎克尔在政府工作报告表示，要加快丝绸之路经济带核心区建设，构建全方位开放格局。

丝绸之路经济带建设是重大战略决策。扎实推进新疆丝绸之路经济带核心区建设，是实现新疆经济社会更好更快发展，夯实新疆社会稳定和长治久安的基础。历来重大区域战略规划，重点都在于加强基础设施建设、利用区域的优势资源做强支柱产业。上市公司中，西部建设（002302）已成为全国规模最大、科研能力最强且全国布局的专业商品混凝土企业。公司大部分业务集中在新疆地区。北新路桥（002307）为新疆规模最大、实力最强的公路工程施工企业。天山股份（000877）是新疆最大水泥生产企业，市场份额占全疆的50%。

3、缺货趋势确立 铝电解电容打响2018年涨价第一枪

生意社23日消息，铝电解电容龙头企业尼吉康发布通知表示，公司决定对插脚式和螺杆式铝电解电容所有型号提价5%，自2018年2月1日起生效。



铝电解电容器具有性价比高等显著优点，占据了 30% 的电容器市场份额，广泛应用在消费性电子、工业、通信等领域。被动元器件涨价潮正在蔓延。陶瓷电容(MLCC)涨价后，铝电容补涨行情已经启动。由于环保部门严控铝箔生产废水排放，上游原材料铝箔供应趋紧。需求旺盛叠加上游原材料短缺，铝电解电容 缺货趋势确立。龙头公司开年首轮涨价，将对铝电解电容全行业有明显的示范带动作用。上市公司中，艾华集团（603989）是国内铝电解电容龙头，拥有从腐蚀箔、化成箔到铝电解电容器及生产设备的完整产业链。江海股份（002484）主营铝电解电容器系列产品及其主要的原材料化成箔。

【上市公司】

乐通股份：控股股东累计增持 5% 股份

木林森：年报拟 10 转 16 派 2.47 元

中海油服：年度业绩预计扭亏为盈

百川能源：35 亿元投资绥中液化天然气接收站

东方精工：大幅上调业绩预告

振东制药：实控人提议年报 10 转 10 派 0.4

传艺科技：2018 年第一季度业绩报告预告

中金岭南：产品涨价 年报预增超两倍

三、新股申购

华西证券：证券经纪业务;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;

证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;证券投资基金代销;融资融券;代销金融产品;为期货公司提供中间介绍业务以及中国证监会批准的其他业务。

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)
002926	华西证券	002926	9.46	01-24	01-26	15.75

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。