

## 一、风行视点

### 风行研判

总结今日榜单，在昨日盘面中风格转换，小市值品种出现反弹，前期强势股出现分化走势，这其中保险、超级品种、煤炭等出现技术调整，而券商、两桶油出现上涨带动做多情继续高涨。除此以外，创业板的补涨出提高了市场人气，我们预计市场短期赚钱效应增加。从上证指数的角度看，昨天盘中的震荡已经开始显现上档压力。从技术上看，持续超买后，上证指数有技术性修正的要求，我们预计短期指数仍围绕着 3550 点附近震荡整固，但由于小市值回暖市场人气不减，仓位可保持六成不变！

### 热点聚焦：光线传媒

昨日光线传媒在早盘强势涨停，全天成交 9.06 亿！光线传媒的上涨直接带动了文化传媒行业的活跃，昨日该行业大涨 3.32%，除光线传媒以外，中国出版、唐德影视、中文在线等近十只个股涨停。值得注意的是，光线传媒盘后龙虎榜数据显示，买入第一席位是机构席位，买入金额高达 5365 万。文化传媒板块的上涨其主要原因有以下几点：

首先，春节将至电影行业已经进入传统的行业旺季，春节档排片包括有高票房作品续作《捉妖记 2》、《唐人街探案 2》等影片，《捉妖记 2》预售 7 天已经突破 2000 万，刷新了《西游伏妖篇》保持的 8 天破 2000 万的记录，猫眼想看人数超过 40 万；

其次，从行业发展看，观影人次大幅上升，我们预计 2018 年 1 月份在去年同期高基数的基础上仍有望增长超 15%。截至 2018 年 1 月 22 日，全国观影人次达到 1.18 亿，同比增长 84.4%，票房为 37.14 亿，同比增长 81.52%。从上述数据可以看出，2018 年开年电影产业就有一个不错的开局，行业或将继续保持较高增长，我们预计未来三年行业年



复合增速 13%–14%左右。从操作的角度看，建议关注行业发行渠道、内容制作的龙头品种。个股关注：光线传媒、华谊兄弟、横店影视、上海电影。

## 热点聚焦：中海油服

昨日中海油服上涨 4.08%，这与公司昨日发布了 2017 年年报预计扭亏为盈的业绩预告有密切的关注。中海油服年报扭亏与近期油价的上涨不无关系。布伦特轻质原油期货价格已经涨至 70 美元/桶附近，业内一般认为油价只要突破 60 美元，石油设服行业的景气度将发生明显的变化。无独有偶，昨日中国石油、中国石化也双双大涨，带动了石油行业走出反弹。我们认为 2018 年对整个石油设服行业而言是一个“拐点”年，中期来看，美国原油库存创新低，而 OPEC 在 11 月底的会议上通过了延长减产协议的决定，全球供需持续扭转，为油价上涨提供支撑。在油价震荡向上、下游资本开支缓慢恢复的过程中，油公司出于盈利扩张和产能储备考虑均需扩充外包服务和设备采购，行业在投资停滞 3 年后迎来投资和景气的反转时刻。投资链条依然是从油气到油服到设备，从陆上到海上，国内油服公司更多跟踪新增订单增速和客户开工率变化。建议关注海油工程、杰瑞股份、通源石油、中海油服等。

## 热点聚焦：保险

保险行业是昨日跌幅最大的行业，行业指数下跌 2.06%，个股方面，中国平安、中国太保、新华保险等品种都调整超过 2%。保险行业的下跌其主要原因是前期持续上涨后的技术性调整，所以其下跌并没有带动金融板块出现联动效应，相反昨日以中信证券为代表的券商股走出一轮上攻走势。保险做为前期强势股的代表，其调整使市场风格发生了明显变化。在昨日栏目中我们曾明确指出，乐视网复牌不仅不是创业板的利空，反而在利空出尽后会促使创业板反弹，这种判断在昨日盘面中得到了验证。昨日创业板大涨 2.57%，而前期强势

的上证 50 仅小幅上涨 0.12%。所以在操作上我们建议对创业板跌幅品种，特别是业绩预期稳定的品种值得我们重点关注。个股关注：东方财富、欣旺达、顺网科技、晨光生物等值得关注。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、可燃冰产业化进程提速 油气产业链率先受益

据媒体从全国地质调查工作会议上获悉，2018 年我国将加快推进可燃冰产业化进程，推进南海神狐海域等天然气水合物先导试验区建设，同时将加强天然气水合物资源评价和环境调查，开展关键技术研发。可燃冰被国际公认为石油、天然气的接替能源。仅我国海域预测远景资源量就达到 800 亿吨油当量，世界资源量约为 2100 万亿立方，可供人类使用 1000 年。可燃冰产业化进程提速，预计商用有望超预期，海上油气钻采设备和油服产业链将率先受益。石化机械（000852）主导产品油用钻头在国内市场上一直处于领先优势，3000 米以上钻井市场维持 60%以上市占率。潜能恒信（300191）为石油公司提供勘探开采中所必需的地震数据处理、解释、处理解释一体化技术服务。海默科技（300084）是亚洲领先的油田多相计量整体解决方案提供商。

#### 2、北京城市副中心建设提速 粤港澳大湾区将全面启动

北京市第十五届人民代表大会第一次会议今日（1月24日）上午开幕，代市长陈吉宁作政府工作报告指出，今年将按照“一核一主一副、两轴多点一区”城市空间布局，编制分区规划实施要点和区域控制性详细规划，包括核心区控规、城市副中心各项规划等都将于年内制定完成。北京城市副中心去年 12 月 20 日已经正式启用，后续建设速度将加快。上市

公司中，华远地产（600743）有两个在建项目位于通州区梨园镇，总建筑面积为 56 万平方米。京能置业（600791）为北京市属房地产开发企业，大部分项目都位于北京。

广东省十三届人大一次会议将于 25 日上午正式开幕，粤港澳大湾区建设引热议。去年 12 月 18-20 日召开的中央经济工作会议，粤港澳大湾区被列入 2018 年重点工作，标志着粤港澳大湾区战略规划将进入正式实施、全面启动的新阶段。世荣兆业（002016）在珠海拥有可以满足未来若干年开发且成本较低的土地储备。格力地产（600185）为珠海本地企业，主营房地产开发。

### 3、电解锰价格创近 8 个月新高 年底备货支撑价格继续坚挺

近期电解锰价格持续上涨，本周更是呈现加速上涨态势，湖南、广西等地报价已创下近 8 个月以来新高。1 月 24 日，湖南长沙、怀化等地电解锰报价 12300-12500 元/吨，较上一日上调 100 元/吨，近一个月累计涨幅已达到 20%；上海、宁波等地电解锰报价 12700-12900 元/吨，较上一日上调 50 元/吨，近一个月累计涨幅超过 15%。

由于前期多个电解锰主产地因环保、技改等原因减产，市场现货资源本就不太充足。再叠加贵州地区限电措施影响发酵之后，电解锰市场现货资源明显偏紧。在价格持续走高的带动下，相关企业盈利有望改善。可关注红星发展（600367）、湘潭电化（002125）等主营电解锰相关产品上市公司

## 【上市公司】

华茂股份：减持广发证券获益 5800 万元

古越龙山：部分产品将于 3 月起提价

嘉化能源：拟 26.9 亿元收购美福石化

永辉超市：与腾讯、家乐福的合作细节暂不确定

京东方：与国开行战略合作

包钢股份：年报预增超 22 倍

### 三、新股申购

嘉友国际：公司充分整合海陆空铁运输、海关公用保税及海关监管场所的仓储分拨、报关、报检、物流综合单证服务等各个环节,根据客户个性化需求制定跨境综合物流解决方案。

#### 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)
603871	嘉友国际	732871	41.89	01-25	01-29	2.00

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：数据来源自 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。