



一、风行视点

风行研判

昨日市场热点切换明显，短期资金更多关注业绩支撑的滞涨类个股。与此同时，所以指数的调整并没有太多影响个股活跃度，昨日两市仍有 26 只个股涨停，但同时没有业绩支撑的品种，会伴随着市场调整期的到来，股价会有挤泡沫的过程。如：华森制药、贵州燃气等品种风险加大。

从上证指数的角度看，昨日指数调整，量能 2880 亿。由于前期超买明显，我们判断指数短期将进入调整周期，会在 3500 上方反复震荡，在操作上建议投资者适当控制仓位，仓位建议由前期六成减至五成！

热点聚焦：紫金矿业

紫金矿业昨日大涨 8.41%，全天的成交量 42.4 亿元。

伴随着紫金矿业价格的上涨带动了黄金概念股的活跃，恒邦股份、赤峰黄金、山东黄金等品种逆市上涨。黄金概念股的上涨与近期金价的上涨有直接关系。纽交所 COMEX 黄金价格近两月的涨幅 6.65%，本周已经上涨 1.94% 创逾一年新高。黄金价格近期加速上行的原因是近期美元持续贬值使投资者对通胀可能上升寻求保障，这推动金价上涨。伴随着全球贸易摩擦和货币战争的升级以及边缘政治等因素，我们预计 2018 年黄金价格有望出现上涨格局。事实上以黄金价格为代表的贵金属的价格的上涨已经给部分上市公司带来了业绩的增长，例如紫金矿业就预计 2017 年净利润同比增 85%-95%。

综上所述，我们建议短期对贵金属品种重点关注，如黄金、镍、铜等。

热点聚焦：航天军工



昨日航天军工板块涨幅 1.68%，晨曦航空、航发动力、航天电子等品种纷纷表现。

航天军工前期表现弱于市场，近期出现补涨走势。补涨的催化剂是近期国家发改委、教育部、科技部等七部门近日联合发布《关于支持中央单位深入参与所在区域全面创新改革试验的通知》。支持中央单位大力推进军民融合创新打开了军工相关板块的上涨大门。政策层面，军民融合深度发展纲领性文件发布，对军转民和民参军企业构成长期利好。特别是 2018 年以来，一系列重大举措陆续出台，军民融合由初步融合逐步向深度融合过度。从二级市场来看，军工板块 2017 年行业跌幅榜前列，目前公募基金持仓和行业平均 PE 都处于历史低位水平，长期投资价值已经开始显现。

建议关注受益于军民融合发展、国防信息化建设、海空装备升级、科研院所改制的优质龙头公司。

热点聚焦：金融权重

昨日金融板块全线调整，券商下跌 2.51%、保险下跌 1.66%、银行下跌 1.62%。

金融板块的调整使市场主板市场结束了连涨走势，虽然金融权重的调整影响了市场节奏，但并不妨碍资金继续寻找“估值洼地”，这其中有以下原因：

首先，金融权重的调整有资金溢出效应，短期资金会选择离场去买入有补涨潜力的品种，为后期市场营造新的亮点。

其次，金融权重的调整技术性特征比较明显，其表现为：前期上涨的时间长，涨幅大；成交量在调整中明显缩量。

所以我们判断其调整的空间有限。

值得注意的是，金融权重有业绩支撑，也使长期投资者有更多的持仓的底气。保险行业



2017 年利润增长 30%，投资型业务收缩转型成效初显，经营更为稳健。券商得益于 2018 年行情回暖，业绩预期也将提升。银行业监管从严，但资产安全边际进一步不提高，特别是大型银行有利于估值的提升。

所以综上所述，在操作上投资者可以关注两点：

第一、短期资金溢出效应更多滞涨大盘股在短期内有表现机会；

第二、金融权重进入调整期，投资者可以等待调整低位，继续逢低布局。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、新一代车用锂电池明年商用 钛铌材料成就颠覆性技术

据媒体报道，东芝官方近期宣布已成功研发新一代车用锂离子电池，有望在 2019 年商用。该电池采用钛铌氧化物阳极材料，相对目前三元、磷酸铁锂等技术，实现了一个颠覆性的进步。新电池具备能量密度高、充电效率高优点，只需充电 6 分钟就能达到 90% 的电量，在日本 JC08 测试标准下，可行驶 320 公里。目前锂电池平均需要 30 分钟才能充至 80% 电量。同时，该电池在充放电 5000 次之后，仍能保持 90% 以上的电池容量，损耗率极低。而且在零下 10 度的低温环境中也能实现快充，在零下 30 度仍可正常使用。照此计算，如果每天充电一次，该电池可使用近 14 年。

钛铌电池的正式商用，相关金属材料的需求有望大幅提升。A 股中，东方钽业(000962) 是国内最大的铌产品生产基地，是国内科技先导型的钽铌研究中心；宝钛股份(600456) 是国内最大的钛及钛合金生产、科研基地。

2、河北强化大气污染治理 非电领域改造或将提速

河北省第十三届人民代表大会第一次会议 1 月 25 日召开，政府工作报告指出 2017 年已超额完成国家“大气十条”任务，2018 年将着眼治本开展大气污染综合治理，实现全省 PM2.5 年平均浓度下降 5%。今年还将编制实施蓝天保卫战三年作战计划和冬季清洁取暖三年规划，大力开展工业企业全面达标排放行动，彻底整治散乱污企业，推进散煤和燃煤锅炉治理。

过去一年来关于大气污染防治的政策法规频出，中央环保督察组也进行了多轮环保督查，体现政府对违法排污的零容忍态度。在火电行业超低排放改造已经进程大半的形势下，非电领域的污染治理改造升级迫在眉睫。国金证券认为超净排放将成为工业复产的助推器，非电领域提标改造的加速将有利相关公司业绩提升，如清新环境(002573)、龙净环保(600388)等。

3、青海省将大力发展盐湖提锂 部分公司抢先布局

据报道，从青海省两会上获悉，该省政府工作报告中提出，将在 2018 年开展工业强基发展年活动，运用新技术、新工艺、新材料和新设备，改造提升盐湖化工等传统产业，全面建成金属镁一体化、一里坪盐湖资源综合利用等项目，推动盐湖资源开发上升为国家战略。实施锂电产业和光伏制造扩能提升等五大工程。

国内锂资源主要分为盐湖锂和矿石锂，其中盐湖锂占比为 71%。由于矿石锂能耗高、成本高、污染高问题突出，以及盐湖提锂技术逐步攻克，盐湖提锂逐渐成为行业发展大趋势。目前盐湖提锂成熟技术主要是膜分离法、吸附法、萃取法等，在众多盐湖卤水提锂工艺中，吸附技术与膜分离技术组合的吸附法提锂技术以其环境友好、适用性强、综合成本低等特点，具有独特的产业化优势。在盐湖提锂领域提前布局的公司有盐湖股份

(000792)、科达洁能(600499), 相关项目已取得青海省经济和信息化委员会备案通知书。

【上市公司】

海联讯: 中科汇通筹划转让所持股份

中国船舶: 两下属企业拟实施债转股 将获增资 54 亿

吉林化纤: 控股股东增持 800 万股

千山药机: 部分股东质押股票跌破平仓线

川大智胜: 董事长大宗交易增持 122 万股

宜宾纸业: 年报预增超 28 倍

三、新股申购

南京聚隆: 公司主要从事改性塑料产品及塑木型材的研发、生产和销售

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) |
|--------|------|--------|-------|-------|------------|----------|
| 300644 | 南京聚隆 | 300644 | 18.03 | 01-26 | 01-30 | 1.60 |

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。