



一、风行视点

风行研判

在昨日盘面中，市场分化仍十分明显，特别是缺乏业绩支撑的品种出现大面积回调，两市跌停家数超过 200 家，整体杀跌氛围有增无减。我们预计短期资金面仍将保持谨慎心态。从上证指数的角度看，昨日市场放量调整，指数已经跌破布林线中轨，但 3450 支撑仍有效，我们预计 3450 附近或将出现技术性反弹，建议投资者可以适当增加仓位，由前期的五成增至六成！

热点聚焦：宝钢股份

宝钢股份昨日表现十分抗跌，股价逆市上涨 3.01%，成交量 22.7 亿，股价创八年以来高点！宝钢股份做为钢铁行业的确对龙头，股价上涨带动了相关品种的上涨，新钢股份大涨 5.17%、柳钢股份上涨 3.27%、南钢股份上涨 2.45%。钢铁板块部分品种逆市上行与良好的年报业绩数据有直接关系。宝钢股份预计 2017 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润同比上年增长 110%-118%。柳钢 2017 年净利润增长 11 倍-13 倍。南钢 2017 年净利润增长 8 倍！

我们认为钢铁板块的基本面有以下三点：

- 1) 当前基本面修复。当前供给边际再难增加+冬储开启+出口需求回暖，钢价反弹一触即发，高盈利再持续。
- 2) 业绩预告超预期。目前进入钢企上市公司业绩预告密集发布期，业绩超过市场预期，有望带动市场催化年报行情。
- 3) 2018 年需求预期修复。这其中主要来自房地产行业销售超预期的影响未来行业需



求保持稳定增长。从操作的角度，**建议投资者关注三类品种，首先关注具备内生盈利成长性的钢铁龙头。其次关注有整合预期的大型央企，最后可以关注受益于制造业投资恢复的板材区域龙头新钢股份。个股关注：宝钢股份、鞍钢股份、南钢股份，大冶特钢等**

热点聚焦：中国石化

近期除了钢铁、银行表现抗跌，昨日中国石化的表现也十分稳定，股价上涨 1.13%。近期中石化和中国社科院发国内首部《石油蓝皮书：中国石油产业发展报告(2018)》。蓝皮书披露，2017 年，中国成品油市场需求侧有所改善，行业将呈现以下几个特征：

第一、2017 年中国首次超越美国成为世界最大原油进口国。中国石化作为全球最大炼油商，旗下中国国际石油化工联合有限责任公司作为全球最大的石油贸易商，在全球石油市场的影响力和话语权不断增强。

第二、2018 年中国成品油需求或比上年增加 3%。2017 年中国成品油市场需求侧有所改善，表观消费达 3.2 亿吨。第三、我国成品油出口呈现常态化、规模化特点。第四、2018 年布伦特油价或在 50-70 美元/桶之间波动。2018 年，全球石油市场总体紧平衡，与此同时，地缘政治动荡局势加剧，宏观经济面临的不确定性增强，使得石油市场形势更加复杂化。综上所述，我们认为受益于油价上涨，业绩预期向好的个股是值得关注的！**个股关注：中国石化、中国石油、杰瑞股份、中海油服等值得关注。**

热点聚焦：创业板指

创业板昨日下跌 2.17%，全天成交 689 亿。从技术上看，创业板已经快速跌破一月份以来上涨通道，形势不容乐观。创业板下跌让很多投资者促不急防，其主要原因还是**由于估值过高，在年报披露容易产生分歧**。值得注意的是，创业板的下跌与题材股的低迷形成呼应。



昨日盘面中我们前期提示风险的海南板块继续杀跌，5G 概念、全息技术的龙头品种中兴通讯及凯乐科技都纷纷跌停，这也使小市值品种压力增大。更可怕的是，近期盘面中“闪崩”现象时有发生，昨日愈演愈烈。昨日小康股份、融钰集团、兴源环境等多只个股盘中突然大单砸停。这些闪崩个股都有以下几个特征：1、流通股中存在着大批的信托扎堆。2、部分个股业绩相对一般、估值偏高。3、个股部分大股东股权质押比例较大。所以综上所述，投资者对上述这几类品种要特别谨慎，切勿盲目介入，要小心业绩风险！

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、工业互联网将实施三年计划 今年启动首期工程

2月1日召开的2018工业互联网峰会上，工信部总经济师王新哲在发言时表示，我国工业互联网发展已经具备了比较好的基础，工信部将在今年实施工业互联网三年行动计划，并启动首期工程。工信部还将着力打造网络、平台、安全三大体系，加快大型企业集成创新和中小企业的应用普及，不断健全产业、生态、国际化三大支撑。

工业互联网是指全球工业系统与高级计算、分析感应技术以及互联网连接融合的结果，其通过智能机器间的连接并最终将人机连接，结合软件和大数据分析，重构全球工业、激发生产力。天风证券认为随着中国制造2025大战略的发展和工信部打造国家级工业物联网平台计划的逐步落实，相关细分行业龙头公司将拥有广阔前景，如东方国信（300166）等。

2、中海油上调年度资本开支 油服板块迎订单机遇

中海油2月1日公布了2018年经营策略和发展计划，计划钻探132口勘探井，计划采集三维地震数据约1.9万平方公里。2018年，公司的资本支出预算总额为700亿至800



亿元。对比中海油去年 1 月公布的经营策略和发展计划，其 2017 年资本开支总额为 600 亿至 700 亿元。

随着全球经济复苏，油价中枢上移，油服拐点已至。2017 年国内油服公司订单有所回暖，但合同价格仍处于低位，盈利水平较低，但行业最艰难的时期已经过去，基本面的拐点已经到来。此外，从 PB 角度来看，油服板块当前估值水平处于历史底部。国外油气龙头也在增加勘探开采预算，埃克森美孚将在未来 5 年内投资 500 亿美金，加大油气资源开发。目前国内油服设备企业订单向好，新增订单较多，中海油服(601808)、海油工程(600583)实际控制人均为中国海洋石油集团。

3、中亚管道对华输气减少近半 国内天然气迎最低库存

据报道，中国石油天然气集团公司 1 月 31 日下发的文件显示，由于目前供气形势持续恶化，1 月 30 日中亚管道来气从 1.2 亿立方米降至 0.7 亿立方米，同比减少近一半。

1 月 31 日 8 时，国内天然气管网管存达到应急低管存值 19.9 亿立方米。业内人士表示，中亚管道输气的减少，将影响到陕西、北京和西气东输部分沿线城市。相关概念股包括陕天然气(002267)、国新能源(600617)等。

【上市公司】

东宝生物：实际控制人增持 667 万股

藏格控股：实控人等拟增持 2000 万股-3900 万股

海伦哲：拟耗资 3000 万元-1 亿元回购公司股份

得润电子：实控人拟增持 1.5 亿元-4 亿元



美盈森：一季度净利预增 50%-70%

*ST 海润：股价低于股票面值 公司提示风险

雅克科技：上调阻燃剂及塑料助剂价格

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。