



## 一、风行视点

### 风行研判

总结今日榜单，在昨日盘面中市场风格再度转向，银行、地产等大盘股杀跌，但创业板却展开了一轮反弹，我们预计中小市值的反弹仍有空间，市场人气也将回暖。从上证指数的角度看，短期均线的压力十分明显，我们预计上证指数短期很可能将接受年线支撑考验，但投资者不用过度恐惧，指数失真后，市场调整空间已经十分有限，可持仓等待反弹的出现，仓位保持六成。

### 热点聚焦：保利地产

昨日保利地产股价大跌 9.37%，全天成交量 52.4 亿元。保利地产股价接近跌停是昨日地产板块杀跌的一个缩影，昨日广宇发展、新城控股、招商蛇口等多只房地产品种跌停。

地产板块的下跌与不稳定的市场杀跌情绪有直接关系。首先，受 2017 年行业数据超预期影响，近期一二线地产股涨幅较大，积累了大量的获利盘，而当前时点市场信心不稳，特别是昨日在银行股率先调整的影响，房地产行业由于长期资金介入深度有限，所以比银行股杀得更狠，跌得更凶；其次，在“坚持房子是用来住的、不是用来炒的”定位指导下，发展住房租赁市场已然成为大趋势，而随着各方面支持力度的加大，这一市场的发展也正逐步提速。由于租房需求与购房需求短期有替代作用，一定程度上对地产行业短期业绩预期有一定影响，与此同时，房地产整体的调控政策也有望提速，这也使市场短期对地产板块保持观望态势。

我们预计短期地产板块仍有技术上调整的压力，但从中长期看，调整后仍有配置的价值。首先房地产龙头品种估值并不高，其次房屋租赁市场的发展也需要时间，最后市场恐慌情绪



最终将得到修正。所以我们认为房地产板块在调整后仍值得关注，但投资者要注意以中长期投资的心态去看待房地产行业配置的价值。

## 热点聚焦：光线传媒

光线传媒昨日大涨 7.87%，成交量 17.3 亿元。

光线传媒的上涨具有两个代表性的含义。

首先，光线传媒是文化传媒股龙头企业。临近春节文化传媒行业好消息频传。数据显示行业 133 家上市公司中已有 100 家公布年报预报利润区间，这 100 家公司（剔除乐视网）合计取净利润 336.63 亿元，同比增加 3.4%。同时春节档临近推动文化传媒的关注热度，所以以光线传媒为代表的龙头品种值得关注；其次，光线传媒总市值 378 亿，创业板排名第十一位。流通市值 355 亿，居创业板第五位。是当之无愧的创业板权重品种。其上涨也代表的创业板反弹热情被点燃。统计数据显示，2017 年创业板逾七成公司预喜，12 家公司实现净利润有望达到或超过 10 亿元。而无论从历史数据还是平均值来看，目前创业板指的估值均处于相对低位区域。综上所述，我们认为首先可以关注文化传媒的绩优品种，其次创业板低估值品种同样也值得关注。个股关注：光线传媒、慈文传媒、东方财富、爱尔眼科等值得关注。

## 热点聚焦：网络安全

昨日网络安全概念成为反弹急先锋，概念指数大涨 2.49%。从个股看，国民技术、立昂技术、威创股份等品种纷纷大涨。

网络安全在 2017 年是大力发展的一年。我们就来简单梳理一下 2017 年中国的网络安全大事有哪些！去年一月中央网信办印发《国家网络安全事件应急预案》；去年 6 月《中华



《中华人民共和国网络安全法》正式实施，这也是未来网络领域的基础性法律；去年 9 月世界首条量子保密通信干线——“京沪干线”正式开通。为未来实现覆盖全球的量子保密通信网络迈出了坚实的一步。去年 10 月，在十九大报告深入阐述网络安全问题。提出要建设网络强国，建立网络综合治理体系等多方面措施，为未来中国新经济的发展奠定基础。综上所述，网络安全行业有政策的大力扶持，建议关注行业有技术竞争优势的龙头品种！个股关注：蓝盾股份、启明星辰、美亚柏科、卫士通等。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、交通部高度重视无人驾驶 正在编制规划研究起草技术规范

交通运输部部长李小鹏在今日（2月7日）的国新办新闻发布会上表示，交通运输部高度重视无人驾驶，正在积极推动这方面的科技研究。目前正在编制规划，研究起草技术规范。与此同时，还在建设测试基地，和有关部门共同研究制定路上测试的相关政策指导文件。下一步会和有关部门配合起来，积极稳妥地推动这项技术。

工信部、国家发改委、科技部联合发布的《汽车产业中长期发展规划》提出，到 2020 年，汽车驾驶辅助、部分自动驾驶、有条件自动驾驶系统新车装配率要超过 50%，网联式驾驶辅助系统装配率要达到 10%。而到 2025 年，高度和完全自动驾驶汽车将进入市场。拓普集团（601689）此前定增募资 28 亿元，主要用于汽车智能刹车系统（IBS）项目。德赛西威（002920）已与百度在自动驾驶涉及的高精地图与自定位、汽车环境感知、决策等领域进行联合开发。

#### 2、国际巨头上调涂料价格 行业龙头有望量价齐升



据中国涂料采购网，世界著名的涂料制造商立邦涂料决定自 4 月 1 日起，对溶剂型涂料价格上调 8%，粉末涂料、水性涂料价格上调 5%，稀释剂上调 10%。除此之外，立邦涂料同时也宣布自 2 月 21 日起上调运输价，石油罐(10 公斤-50 公斤)每件上调 30 日元(合 1.72 元)，对于中小罐(0.5-6 千克)上调 10-20 日元/件(0.5-1 元)。

近年来受下游房地产行业需求的影响，国内涂料行业整体增长势头稳健。据国家统计局数据显示，2016 年国内涂料行业总产量累计约 1900 万吨，同比增长 7.2%，占全球涂料市场约 29%。目前国内涂料行业生产厂商数量近万，大部分为产量较低的中小型企业，行业相对分散。2016 年销售收入前十企业市占率仅 15%，行业集中度仍然较低。近两年本土涂料产品凭借较高的性价比，迅速提高了行业渗透率，龙头企业有望量价齐升。三棵树（603737）是建筑涂料大行业的民族龙头，合计墙面涂料设计产能为 38 万吨/年。东方雨虹（002271）是我国防水材料行业龙头企业，防水涂料和防水材料产能全国布局。

### 3、基数低叠加下游高景气 1 月挖掘机销量同比大增

7 日，中国工程机械工业协会挖掘机分会行业统计数据显示，2018 年 1 月纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机产品 10687 台，同比涨幅 135%。其中，国内市场销量 9547 台，同比涨幅 141.9%；出口销量 1137 台，同比涨幅 89.5%。

1 月挖掘机销量高增长，主要得益于去年同期受春节影响的低基数，以及地产、基建、矿山维持高景气，预计混凝土机械、起重机械同样实现翻番左右增长。展望 2018 年，中金预计挖掘机行业销量增长 15%至 20%，相关受益公司包括机械龙头三一重工、零部件龙头恒立液压等。

【上市公司】



金达威: 一季度净利预增 398%-443%

兔宝宝: 拟斥资 1 亿至 3 亿元回购股票

龙麟佰利: 上调钛白粉产品价格

恒泰艾普: 实控人拟增持不超 7.01%公司股份

迅游科技: 子公司增资控股 引入腾讯等战投资方

万盛股份: 实控人拟增持 5000 万元-1 亿元

三七互娱: 14 亿元收购极光网络 20%股权

## 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。