

## 一、风行视点

### 风行研判

总结榜单,在昨日盘面中超跌反弹成为主流,而前期强势品种均出现补跌走势,我们预计短期市场盘面仍将保持谨慎,但个股分化会十分明显。从上证指数的角度看,昨日继续缩量调整,跌破年线附近支撑,短期技术面已经出现明显超卖信息,我们预计周五会有技术性反弹,建议投资者不宜过度悲观,可适当参与超跌绩优品种反弹行情。

### 热点聚焦: 5G 概念

昨日 5G 概念表现活跃,行业指数大涨 3.28%,从个股看,移为通信、华星创业、纵横通信等多只个股涨停。

从消息面看,近期雄安、深圳、上海等多个城市已正式展开 5G 试点工作。目前,我国 5G 商用正在有序推进,技术研发试验已正式进入第三阶段,通过 5G 技术研发试验第三阶段的测试,预计在 2018 年底,5G 产业链主要环节基本达到预商用水平。从行业发展看,三大运营商 5G 试点的相关技术和应用测试都在有序推进,这为下一阶段大规模试验组网,以及 2019 年启动 5G 网络建设打下了良好基础,并能确保 5G 网络按计划于 2020 年实现商用。从技术上看,5G 概念前期跌幅较大,行业指数四个多月跌幅超过了 30%,在持续下跌后,绩优品种有望迎来超跌反弹。所以在操作中建议投资者关注估值合理,业绩增长,并且前期股价持续下跌的行业优质品种。个股关注:日海通讯、光迅科技、亨通光电、烽火通信等。

### 热点聚焦: ST 保千里

昨日早盘 ST 保千里开盘再度跌停,这已是保千里自复牌起第 30 个交易日跌停,继续



刷新 A 股史上最长连续跌停纪录。但让很多投资者没想到的是,昨日 ST 保千里打开跌停板后却上演了“天地板”走势,午后盘该股直接封死涨停。全天的成交量高达 6.5 亿。无独有偶,昨日乐视网也在经历了 12 跌停的走势后昨日放出巨量最终上涨超 8%, 全天成交量高达 37.4 亿元。

如果解读昨日上述个股走势? 乐视网、ST 保千里问题重重, 如果说乐视网还有一个强大的大股东作为后盾给了市场想象空间, 但 ST 保千里大股东涉嫌违法违规, 公司的生产经营已处在半停顿状况, 并且公司目前已经无法履行银行借款等事项的仲裁决定义务, 前景堪忧。但天地板走势说明很多投机资金开始介入其中博取短差收益, 看来市场投机思维仍大行其道。但值得注意的是, 上述品种打开跌停在一定程度上激发了很多前期暴跌品种超跌反弹的热情, 可以说是当之所谓超跌股的代表性品种。所以在操作上, 我认为散户朋友去火中取栗, 抄底乐视网和 ST 保千里当然不可取, 但是我们可以关注前期跌幅大, 但业绩确定性强的绩优品种, 适当捕捉超跌反弹的机会。个股方面如欧菲科技、立讯精密、信维通信、川大智胜等品种值得关注。

## 热点聚焦：深强沪弱

昨日市场风格突变, 上证指数下跌 1.43%, 而深成指上涨 1.23%。从盘面看, 以上证 50 为代表的权重板块继续走低, 拖累上证综指下跌; 另一方面, “中小创” 板块保持回暖势头, 科技股受到资金追捧, 题材热点表现活跃。

这种深强沪弱的局面有以下几个原因: 首先, 此前权重蓝筹板块积累获利盘较多, 受外围市场的影响, 部分资金选择落袋为安。而中小创估值则经历了较长时间的去泡沫, 股价与估值均位于低位, 吸引了抄底资金的介入; 其次, 部分小市值品种在经历了股价连续重挫后,

出现了产业资本增持潮。本周累计已有多达 52 家上市公司发布增持计划。比上述计划增持更令市场欢迎的是付诸行动。2 月 1 日以来, 已有 187 家上市公司获得重要股东真金白银的买入, 增持总金额达到 44.6 亿元。综上所述, 我们认为产业资本频频出手对市场是一个积极的信息, 特别是增持金额大, 业绩预期向好的品种更值得关注! 个股方面: 隆基股份、安琪酵母、皖新传媒、金龙机电等值得关注。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、锂电巨头大幅上调电芯价格 缺货涨价将长期持续

据媒体报道, 由于原材料持续上涨, LG 原厂通知, 2018 年 2 月起 LG 18650 全系列电芯价格将上涨 15%-20%。18650 型电芯广泛应用于充电宝、电动车、笔记本、强光手电筒等领域。充电宝容量一般需要用到 3-6 节电芯, 以一个 6 节的充电宝为例, 成本将直接增加 12 元。18650 电芯另外两巨头松下和三星很少出现在充电宝市场, 扛大梁的 LG 电芯出现紧缺, 直接影响了小米、紫米等众多品牌的充电宝出货。

随着全球新能源电动汽车的高速发展, 它挤占了充电宝电芯的产能和原材料。机构认为, 中国成为世界汽车巨头及 Tesla 等电动汽车明星争相涌入的电动车企“主战场”, 加上政府补贴等鼓励政策推动, 中国新能源汽车正呈现高速发展态势。这一趋势将给电芯带来巨大的需求, 也毫无疑问会严重挤占充电宝电芯的产能。A 股中生产 18650 电池芯企业, 可关注亿纬锂能 (300014)、澳洋顺昌 (002245) 等。

#### 2、中芯国际 28nm 产品成功上量 芯片国产化望提速

中芯国际 8 日晚间发布财报, 2017 年四季度归母净利润为 4771.8 万美元, 环比上涨



84.2%，同比减少 54.1%，该数据远超市场此前预计的 878 万美元。公司表示已成功上量 28 纳米技术产品组合，在 2017 年四季度收入占比贡献达到 11.3%，较第三季度的 8.8% 显著提升。

据前瞻产业研究院预计，2017 至 2020 年中国半导体自供率有望由 11.2% 提升至 15%，但国内产量与国内消费的缺口依然巨大，85% 的需求依然依赖进口。业内专家表示，中国做大做强半导体产业的基础在于先进工艺的晶圆制造，28 纳米工艺将是国内厂商的首要攻坚点。半导体行业将迎来国产替代成长周期，国产化进程沿着封测—制造—材料路线传导，将为相关环节的国内企业打开成长空间，如长电科技（600584）、北方华创（002371）、上海新阳（300236）等。

### 3、乡村振兴重要一环 商务部将积极推动农村电商发展

在今日（2月8日）召开的例行新闻发布会上，商务部新闻发言人高峰表示，商务部将坚持统筹利用国内国际两个市场、两种资源，推动涉农经济高质量的发展。其中在国内市场发面，商务部将提高农村电子商务的发展水平，更好地发挥电商对乡村振兴的推动作用。

乡村振兴，农村电商是重要一环。“农村电商是一个十万亿级规模的市场。”苏宁控股集团董事长张近东这样描述。2月4日，中央一号文件《中共中央国务院关于实施乡村振兴战略的意见》发布，对农村电商发展提出新的指导性意见。业内专家分析指出，这势必将引发 2018 年来自政府层面更多的政策倾斜、行业层面更多的资源投入和布局落地。上市公司中，诺普信（002215）推出农资电商平台手机应用程序(APP)“田园圈”；新洋



丰 ( 000902 ) 与阿里巴巴签署了《合作协议》，拟通过阿里巴巴集团旗下农村淘宝平台(村淘)开展线上、线下合作。

## 【上市公司】

青岛海尔：获新加坡政府投资公司增持 持股达 4.8%

中珠医疗：与美国基因测序公司战略合作

昌红科技：一季度业绩预增 113%-138%

中核钛白：上调金红石型钛白粉售价

达实智能：拟斥资不超 1 亿元回购

常宝股份：拟 1 亿至 2 亿元回购公司股份

盛大游戏：腾讯 30 亿元人民币战略入股

## 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。