



一、风行视点

风行研判

总结今日榜单,在昨日盘面中个股展开了超跌反弹的走势,这其中有业绩支撑,但股价超跌的板块(如:锂电池、消费电子等)表现十分出众。与此同时超跌题材股也有表现。从上证指数的角度看,指数昨日缩量反弹,短期超卖情绪得到了缓解,但由于量能不济,说明市场部分资金仍保持观望态度。我们预计本轮企稳后指数有望回补 3220 点下方跳空缺口,建议持仓等待反弹。

锂电池

昨日锂电池板块涨幅居前。行业指数大涨 4.34%,个股方面,雅化集团、当升科技、星云股份等多达 12 只个股封死涨停。从行业的发展看,近年来随着下游新能源汽车的快速发展以及储能产业的不断带动,锂电池行业得到了长足的发展。2017 年 3 月,工信部印发《促进汽车动力电池产业发展行动方案》中提出,2020 年动力锂电池总产能超过 100 千兆瓦时,要形成年产销规模 40 千兆瓦时以上的龙头企业。在国家政策的大力推进下,锂电池进入快速发展期。2016 年中国锂电池产量达到 78.42 亿只,同比增长 40%。随着锂电生产工艺和电池性能的进一步提升,锂电池将占据储能电池、动力电池等领域的主要市场。从二级市场的表现看,锂电池行业已经经历了月线五连阳的局面,跌幅已经超过 30%。一方面是行业发展仍处于快速的成长期,另一方面股价持续下杀,明显超跌。所以在昨日超跌反弹中该板块成为主流热点。如何判断谁是真正的龙头?很简单,在超跌后看资金入流情况。近三日上证指数下跌 4.69%,但近三日锂电池板块有 19 亿主力资金流入。这其中,天齐锂业流入 7.11 亿;赣锋锂业流入 5.53 亿;中天科技流入 1.37 亿;当升科技流入 1.04 亿。



上述品种值得关注!

中国中期

中国证监会近期宣布,原油期货将于3月26日在上海国际能源交易中心挂牌交易。这意味着“中国版”的原油期货将以人民币计价,并首次面向国际投资者,我国期货市场不仅添了“巨无霸”品种,国际化也随之起航。受该消息的刺激昨日中国中期是强势涨停。原油期货上市是一件大事。中国已成为全球最大的原油进口国,并且是世界唯一拥有联合国产业分类中全部工业门类的国家和全球最大的贸易国,完全有条件为“石油人民币”形成完整闭环。目前,上海原油期货上市进入倒计时,除了中国中期以外还有哪些品种将直接受益呢?首先建议投资者重点关注实力较强的券商系期货公司;外资参与原油期货可能会优选国有控股、业绩较好、规模较大、评级靠前的国内期货公司。个股如:浙江东方、中国中期、厦门国贸、美尔雅等。其次人民币原油期货将提供套期保值渠道,能够为实体企业降低汇兑损失风险和交易成本;国内炼厂如上海石化、华锦股份、恒逸石化、桐昆股份等标的将受益明显,值得关注。

权重分化

昨日权重分化十分明显,以银行、保险、券商为代表的金融权重表现频频,而以家电、白酒为代表的品牌消费等权重股却表现出众。消费板块受益于春节假期的旺季效应,同时业绩确定性优势也开始凸显,将为估值提供强支撑。这其中我们建议投资者可以重点关注家电行业。基本面层面,国内龙头2018年业绩确定性较强、中长期将保持两位数增长,估值层面,从全球比较来看,国内龙头基本面优于外资家电。特别是行业分红水平也较高,这也将增加相关公司估值。从操作上建议投资者关注两条主线选股:首先,业绩增长确定性、已



构筑强大竞争壁垒的一线龙头白马：美的集团、老板电器、格力电器、青岛海尔、小天鹅 A、苏泊尔；其次，可以关注业绩高弹性、正在新趋势中形成竞争壁垒的二线龙头：海信电器、三花智控、飞科电器等。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、工信部将完善燃料电池产业顶层设计 开展推广应用试点示范

中国氢能源及燃料电池产业创新战略联盟成立大会 2 月 11 日在北京举行，工信部部长苗圩强调，下一步将推动我国能源产业和汽车产业高质量健康持续发展。一是完善顶层设计。研究制定促进燃料电池汽车产业发展和推广应用的工作方案和加氢站建设规划，给予氢燃料电池汽车产业发展稳定的政策预期。二是支持能源企业、整车企业加大在氢能供给、燃料电池汽车等方面的投入力度，带动全产业链发展。三是选取政府有积极性、氢能和燃料电池产业基础较好的地区，开展推广应用试点示范，先期可以商用车为突破口。相关概念股有雪人股份（002639）、雄韬股份（002733）等。

2、美国将增加基础设施建设开支 撬动地方政府及私营领域数千亿投资

据美国《华尔街日报》中文网报道，美国管理及预算办公室在提前看到了特朗普 2019 财年预算计划后表示，除了政府上周末预先发布的 2000 亿美元基础设施开支外，白宫还提议增加军队、边境安全和退伍军人医疗护理开支。特朗普的预算计划定于当地时间 12 日公布。

特朗普一贯的观点强调，政府应该增加赤字，大搞基础设施建设。美国基础设施投资力度加大，国内相关行业出口美国的上市公司将直接受益。美国扩大财政刺激，加大基建投资

力度将拉动全球基本金属需求，刺激金属价格。A股上市公司中，明泰铝业（601677）铝板、铝带、铝箔总产销量的三分之一左右用于出口，主要出口国家有美国、加拿大、澳大利亚、韩国、日本等。驰宏锌锗（600497）主营铅、锌、锗系列产品的生产与销售。

3、苹果下一代 iPhone X 将配屏下指纹 行业有望迎来全面爆发

据媒体报道，近日国外调研公司 Atherton 高管在接受采访时表示，苹果公司依旧没有放弃屏下指纹识别技术的研发，尤其是 Vivo 公司已经拿出了屏下指纹识别技术的解决方案。这名高管认为，苹果正在研究如何将 Face ID 和 Touch ID 共存的方式，而屏下光学指纹识别技术是他们唯一的选择。他认为苹果很有可能在下一代 iPhone 中加入屏下指纹识别技术。

屏幕最大化是未来手机的主要卖点，屏下指纹识别技术是目前全面屏解锁及认证最好的解决方案，将开启全面屏的新时代。随着 vivo 屏下指纹手机全面上市的刺激以及苹果三星等手机巨头的加快研发与应用，屏下指纹识别市场望将迎来全面爆发。欧菲科技（002456）公司在屏下指纹、超声波全屏指纹等技术处于业内领先水平。汇顶科技（603160）是指纹识别领域龙头，公司屏下指纹技术有望在 2018 年大规模商用。

【上市公司】

南山控股：拟投资约 200 亿元建国家级物流基地

海翔药业：拟回购不超 3 亿元股票

日海通讯：获润良泰举牌 持股达 5.19%

楚江新材：拟回购不低于 1.5 亿元股份用于股权激励



赛轮金宇: 拟回购 1 亿元-3 亿元股票

国盛金控: 拟回购 1 至 5 亿元公司股份

红相电力: 预计 2018 年一季度扭亏为盈



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。