



一、风行视点

风行研判

总结今日榜单，在昨日盘面中正如我们昨日标题所说“创业板反弹仍将持续”，并且伴随着小市值品种的活跃，市场热点和赚钱效应不断增加。特别是业绩确定性的超跌品种，如：消费电子、生物医药等品种出现了大量抄底资金介入。我们预计短期市场热点也围绕着业绩+超跌+中小市值三个要素叠加反复挖掘。从上证指数的角度看，昨日指数放量上攻，追高意愿有所加强，但从技术上看，短期均线系统虽然形成支撑，但上档昨日中期均线系统的压力，3350点指数或面临强压（这是我们第一次提示强压位）。所以在操作上建议短期继续持仓，但要关注上方压力，我们也将及时调整仓位，目前仓位建议继续保持五成！

热点聚焦：苹果概念

昨日苹果概念表现出众，概念指数大涨 4.97%。从个股看，江丰电子、安洁科技、歌尔股份等多只个股涨停。

苹果概念昨日表现有以下原因：首先从行业基本面情况看，2018年2月1日，苹果发布2018财年第一季度（即自然年2017年第四季度）财报发布，财报显示，虽然iPhone销量有所下跌，但由于“高售价”苹果公司的收入和利润都创下了历史纪录。从我国消费电子行业情况看，经过若干年的发展，行业已经进入深度整合期，下游品牌集中度大幅提升，苹果、华为等全球一线品牌仍将持续引领消费电子行业的创新方向。值得注意的是，2月初，伯克希尔哈撒韦宣布增持苹果股票至 1.653 亿股，巴菲特此次的增持也让其成为了苹果第四大股东。站在巨人的肩膀上加之股价超跌，我们认为苹果概念仍值得关注。个股关注：安洁科技、歌尔股份、长盈精密、蓝思科技等。

热点聚焦：保利地产

保利地产昨日盘中一度大跌 6%，并带动房地产板块出现比较突然的调整，最终保利地产昨日逆市下跌 3.52%。招商蛇口、新城控股、广宇发展等品种均有不同程度的调整。

保利地产股价调整的盘面信号给我们以下启示：

首先，2017 年房地产仍保持较高景气度，无论是销售面积以及销售金额都创历史新高，未来行业调控压力仍将持续存在，特别是将严控资金违规入房市，制止投机性炒房行为仍将成为调控重点；

其次，地产一线股的调整或与市场短期风向转换有直接关系，昨日除地产龙头走弱以外，白酒、银行等行业一线品种同样表现并不出彩，相反创业板却出现绝对反击，短期炒作重心已经发生转换。但值得注意的是，一线地产股虽然盘中下杀幅度明显，但尾盘却能收复一半失地，这说明做空资金并不占据主动，地产股低估值的优势使股价下跌后有抄底盘介入，所以我认为房地产一线品种的调整空间不会太大，相反调整后或是逢低布局的良好时机！个股方面如保利地产、招商蛇口、华发股份、华侨城等仍值得关注！

热点聚焦：医药行业

医药行业昨日虽然并没有大幅上涨，但个股活跃度明显增加。尔康制药、易明医药、华森制药等多只个股涨停。我们认为医药行业在中期有明显的配置价格，值得关注。其原因有以下几点：

首先，医药行业已进入制度红利期，新药审评的速度在不断提速，后续随着终端用药结构的调整，会有新的增长点不断涌现。目前国内与海外发达国家的用药结构存在巨大差异，医药板块未来同样存在“消费升级”的巨大空间，目前正在起步；

其次，经过一轮调整，医药板块整体估值(TTM)下降为 33.46 倍，6 个月前这一数值为 39.07 倍；对于全部 A 股(剔除金融)的估值溢价率为 27.03%，2008 年至今的历史均值为 47.33%。在这一轮资产去杠杆的调整中，医药公司的估值得到进一步合理化；最后，公募调研医药行业热度提升。从近三个月的调研记录来看，医药生物行业的出现频率更为明显——鹏华基金、富国基金、博时基金等，对于医药生物行业的个股调研记录，均超过 13 条；而去年同期，其调研记录均未超过 8 条，有的甚至只有 4 条，机构在股市投资中往往先知先觉。所以我们认为医药板块值得关注，特别是行业龙头值得重点关注！个股关注：天士力、康美药业、爱尔眼科、瑞康医药等。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、七部委联合印发蓄电池回收利用管理办法 产业迎爆发元年

2月26日，工信部官网发布关于《新能源汽车动力蓄电池回收利用管理暂行办法》的通知，鼓励汽车生产企业、电池生产企业、报废汽车回收拆解企业与综合利用企业等通过多种形式，合作共建、共用废旧动力蓄电池回收渠道。鼓励开展梯次利用和再生利用，推动动力蓄电池回收利用模式创新。

近年来，我国新能源汽车市场保有量与日俱增，而作为新能源汽车核心的动力电池用量水涨船高。业内人士预计，从2018年开始，国内首批进入市场的汽车动力电池即将迎来“报废潮”。尽管政策对新能源汽车厂商的补贴正在退坡，但对动力电池回收各级政府仍然非常支持。上海、深圳都明确给予较高的奖励或补贴。上市公司中，南都电源（300068）已建成相对完整的废旧电池回收利用循环经济产业链。东方精工（002611）全资子公司普莱德

近日与北汽集团、宁德时代及北大先行科签订《战略合作框架协议》，开展动力电池研发、制造、回收、梯级利用等各项业务的战略合作。

2、卫计委明日召开发布会 邀请代表委员谈健康中国建设

据中国网消息，国家卫生计生委定于2018年2月27日（周二）上午10:00召开例行发布会，主题为“代表委员谈健康中国建设”。“健康中国”已纳入国家整体发展战略。考虑到人口老龄化、精神压力和医保等原因，医疗行业需求将保持稳定增长。国内医疗设施和医护人员配备都明显低于发达国家水平。为满足不断增长的行业需求，必须增加医疗服务行业投资。“十三五”规划纲要明确提出要把医疗服务行业的市场规模从2万亿元提升到8万亿元，也就是说每年要增长20%以上，行业增长空间大。上市公司中，鱼跃医疗（002223）、健康元（600380）等有望受益。

3、华为引领全球5G商用进程、产业链公司望受益

2018世界移动通信大会（MWC）前夕，华为正式发布了首款3GPP标准（全球权威通信标准）的5G商用芯片——巴龙5G01，以及基于该芯片的首款3GPP标准5G商用终端——华为5G CPE。华为消费者业务首席执行官余承东认为，上述芯片和终端的发布，是全球5G产业的关键性突破，意味着5G时代已经到来。

华为此次发布的巴龙5G01支持全球主流的5G频段，理论上可实现最高2.3Gbps的数据下载速率，远高于当前的4G网络。这意味着经过将近20年的追赶，华为逐渐打入5G领导者行列，成为全球首个具备从5G芯片到终端再到网络能力、可以为客户提供端到端5G解决方案的公司。A股上市公司中，内资PCB龙头企业深南电路（002916）与主打射频连接器及相关组件的电连技术（300679）均为华为的重要供应商。



【上市公司】

梅雁吉祥: 举牌方有意谋求控制权 拟继续增持

中国国旅: 15 亿元收购日上上海

华峰超纤: 董事长提议年报 10 转 8 派 0.5 元

中船防务: 拟向新华保险、中国人寿等发行股份

沙钢股份: 2017 年度净利润同比增长 218%

顺鑫农业: 控股股东拟继续增持 1%-2% 股份

汇源通信: 乐铮网络拟要约收购 15.51% 股份

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。