

## 一、A股市场大势研判

大盘短期反弹可期，反转难觅，短期继续以防御性策略为主。

## 二、市场热点

河南混改试点企业混改进展总结和展望备受关注

## 三、今日荐股

[招商银行（600036）](#)：第三方支付机构受监管，利好零售业务类银行

## 四、今日荐基

- 鹏华美国房地产 QDII：美元资产，有望受益美联储加息，限购 2000
- 泓德优选成长：左侧选股，攻守兼备，长期业绩良好且稳定

## 五、热点行业/板块动态

- **医药**：复星医药拟与 Kite 合资开拓中国癌症 T 细胞免疫疗法市场
- **农林牧渔**：今年是国家放开猪瘟、蓝耳招标采购的元年  
重点关注：生物股份（600201），天康生物（002100）
- **电力设备**：国网公司 17 年计划投资 4657 亿比去年计划量增长 6%  
重点关注：平高电气（600312），汇川技术（300124）
- **电子**：国家半导体“大基金”已投资 43 个项目，实际出资 560 亿  
重点关注：中兴通讯（000063）、长电科技（600584）
- **通信**：我国将对日韩进口单模光纤征收反倾销税，实施期限 5 年  
重点关注：亨通光电（600487）、中天科技（600522）
- **军工**：英媒称 094A 可打击美国全境，关注船舶板块  
重点关注：中国重工（601989）、湘电股份（600416）
- **机械**：北京今年在建轨交 20 条超 350 公里创历史记录  
重点关注：康尼机电（603111）、鼎汉技术（300101）

## 六、宏观快评

宏观专题报告：如何防范金融风险——从金融监管趋严的角度看问题

## 七、港股动态

港股高位遇压回吐，短线进入整固局面

## 八、1 月潜力股

[中化国际](#)、[中国重工](#)、[天富能源](#)、[文科园林](#)、[隆平高科](#)、[振华重工](#)、[吉视传媒](#)、[海马汽车](#)、[东方航空](#)、[中国人寿](#)

### 提醒：

#### 【新股申购】

**数据港**：申购代码 732881，申购上限 2.10 万股，发行价 7.80 元/股，主营数据中心服务。

**飞荣达**：申购代码 300602，申购上限 1.00 万股，发行价 14.82 元/股，主营电磁屏蔽及导热器件研产销。

**立昂技术**：申购代码 300603，申购上限 1.00 万股，发行价格 4.55 元/股，主营为通信运营商提供通信网络技术服务、安防系统一体化服务。

全球指数	指数	涨跌
上证综数	3104	-0.27%
深证成数	9710	-2.98%
创业板指	1830	-3.66%
纽约原油	53	0.53%
纽交所黄金期货	1203	0.54%
美元指数	102	0.41%
道琼斯工业平均指数	19886	-0.03%
标准普尔 500 指数	2275	0.18%
纳斯达克综合指数	5574	0.48%
日经 225 指数	19095	-1.00%
香港恒生指数	22718	-0.96%
富时 100 指数	7327	-0.15%

A 股涨幅前五名行业	
行业	涨幅
银行	1.41%
非银金融	0.47%
钢铁	-0.79%
食品饮料	-1.31%
采掘	-1.38%
A 股跌幅前五名行业	
轻工制造	-4.21%
计算机	-4.20%
综合	-3.78%
通信	-3.71%
电子	-3.38%

## 一、A 股市场大势研判

大盘短期反弹可期，反转难觅

### 市场回顾

受利空消息打压下，两市股指低开低走，沪指开盘很快跌穿半年线，盘中最大跌幅超过 2%，刷新去年 11 月高点以来调整新低，市场空头疯狂肆虐，多头已经丧失抵抗的能力，市场开启了全新的下跌趋势。临近收盘在 IPO 放缓传闻刺激下，保险、银行、中字头等权重股奋力拉抬，但多数板块个股下跌失地并未收复，高送转、次新和软件等多数板块均遭遇不同程度杀跌，盘中多数个股处于下跌加速趋势下，最多的时候跌停高达 400 多家，行情上演多杀多的走势，大有股灾 4.0 之势。短期市场情绪完全失控，这种情绪的出现会造成反弹更加坎坷，甚至会贯穿整个春节前多数交易时间，在市场尚未彻底企稳前操作上还应谨慎应对，短期要保持足够的冷静，对于前期深度套牢的投资者只能等反弹后的减仓机会。

### 市场研判

前期我们就一直反复强调，短期上涨仅是一次小级别反弹，而非完全趋势性的逆转，提醒大家对弹升幅度不宜有过高预期，新股一味高速扩容，存量资金已经不堪重负，管理层无视市场情绪和承接力，成为短期加速下跌导火索，新股的大量发行后，使得中小创壳资源稀缺性价值降低，为杀估值行情提供了新的动力，现有的生态环境改变，也是创业板阴跌不止的关键，最近新股上市后涨停数量锐减，网下打新无风险收益率大幅降低，反过来还要承担二级市场波动风险，在权衡利弊后，C 类机构参与配售的热情会逐步降低，存量打新筹码一旦反手做空，势必会增强场内的抛售压力，或将进一步加剧市场的波动，市场转强需要等待原有环境下积累风险的释放，等待估值和情绪的见底，才能重新孕育和构建市场的新生态。

主板五连阴后并未止跌，反而出现下跌加速的迹象，沪指半年线曾成功阻挡了 3301 点的跌势，短期多方在没有任何抵抗的情况下，便主动放弃半年线附近的防御，技术上，短期均线系统向下发散，形成空头排列状态，暂时并未看到明显止跌信号，MACD 日线指标已经翻绿，再次向下形成死叉，**短期下行趋势已经确立，若无实质性的利好，被重创的人气短期内难以恢复，下跌途中即便存在弱反抽，预计也不会带来明显的操作机会**，做空动能并未完全释放，短期行情向下没有明确的支撑，不排除指数要重回年线寻找支撑，在市场风险未消除之前，没有任何的可操作行机会，非绝对短线高手很难在这种的逆境中生存。

### 后市策略

节前已不足十个交易日，市场观望情绪还将不断升级，节前交投也会愈发清淡，**短线虽存在技术反抽需求，但大方向依旧不乐观，只有稳住预期、打破负面情绪的恶性循环后，A 股市场才会出现向上拐点，短期继续以防御性策略为主。**

（徐以刚，执业编号 S1060611010037 电话 0411-39527905）

## 二、市场热点

昨日，截至收盘，沪指报 3103.43 点，跌幅 0.30%；深成指报 9712.80 点，跌幅 2.95%；中小板指报 6146.85 点，跌幅 2.81%；创业板指报 1830.85 点，跌幅 3.64%。盘面上，次新股再次杀跌，创业板连续走低，各大板块飘绿。受商品市场影响，A 股市场钢铁和煤炭、以及石油矿业开采板块成为弱势中仅有的几个相对较强板块。

### 河南地方混改：

2017 年省级地方两会陆续拉开序幕，国企混改成为焦点。今年将是河南混改关键的一年。河南“两会”时间确定分别于 1 月 16 日、14 日举行，试点企业混改进展总结和展望备受关注。在混合所有制大潮来袭背景下，河南省新一轮混改力度大，推进速度快。试点的 8 家省管企业，包括河南投资集团、安钢集团、河南能源化工集团等，推行入股新建、并购重组、债务重组、股权置换、员工持股等五种混改模式。相关个股：安彩高科（600207）；相关主题基金：南方转型驱动（002160）、华商未来主题（000800）

（刘炜，执业编号 S1060613020003 电话 0755-22628888）

## 三、今日荐股（短线）

股票名称 代码	推荐理由	目标价/ 止损价（元）
招商银行 (600036)	<p>最佳零售银行，沪深 300 第四大权重股，股息率 4%，第三方支付机构受监管，利好零售业务类银行。公司大股东为招商局集团，持股比例 29.97%。几个数据说明其零售优势：信用卡发卡量股份行第一，仅次于工行和建行；零售业务贡献税前利润行业第一，接近半壁江山；零售贷款占比行业第一，其收益率居行业前列；零售存款占比股份行第一，零售存款成本行业最低，存款成本行业最低；净息差水平仅次于平安。</p> <p>2016H 招商银行不良贷款率 1.83%，略高于同业平均水平，但正是其贷款分类相对较为审慎的体现。16、17 年 PE7.7 倍、7 倍。</p> <p>（推荐人：朱啸川，执业编号 S1060611010091，电话 0755-33547520）</p>	20.0/18.0

## 荐股追踪

股票名称/代码	推荐日期	累计涨幅（%）	建议
京东方 A（000725）	2016-10-10	30.38	持有
中国人寿（601628）	2016-11-08	18.71	持有
南钢股份(600282)	2016-11-30	17.87	持有

福田汽车(600166)	2016-08-16	17.50	持有
三全食品(002216)	2016-08-24	16.90	持有

## 四、今日荐基

基金名称	推荐理由
鹏华美国房地产 QDII (206011)	美联储加息，只有短久期债券可以免疫，其它一切金融资产的价格整体上都受到压制。但由于 REITs 可以调整租金来应对加息，类似浮息债，久期相对短。且特朗普发家于地产，房地产业在其上台后有望受益。
泓德优选成长 (001256)	1、明星基金经理王克玉操刀，长期业绩良好且稳定，擅长提前左侧布局低估值品种，持股分散且不追高，重视估值和安全性。 2、根据 WIND 数据统计，从 2015 年 6 月 15 日至 2016 年 6 月 14 日，股灾整整一年时间，该基金净值增长率在 463 只偏股混合型基金中名列第 1。

## 五、热点行业/板块动态

### 1、医药

复星医药公告全资子公司复星医药产业拟投资不超过 8,000 万美元（占 50%）与 Kite 共同设立中外合作经营企业，开拓中国癌症 T 细胞免疫疗法市场。

**点评:**国内细胞疗法行业有望迎来国际顶尖玩家和接近上市状态的 CAR-T 产品，机构认为国内细胞疗法行业发展进一步加速，利好疗效为王、专业过硬的企业。

### 2、农林牧渔

17 年是国家放开猪瘟、蓝耳招标采购的元年，随着政策放开及养殖集中度的提高，市场苗将加速接棒强制免疫疫苗，成为驱动行业扩张的主要力量。

**点评:**招标苗部分，一直以来国家对猪口蹄疫招标采购产品只有 0 型，但随着下游猪 A 型口蹄疫发病率的提高，单一的猪口蹄疫招标产品已经不适应下游防疫的需求，根据草根了解，猪 0A 二价苗已经完成复核实验，预计未来 2-4 个月可投入生产，当前已经有生物股份(600201)，天康生物(002100)的产品申报，建议重点关注。

### 3、电力设备

国网公司 1 月 13-15 日在京召开两会，会议中照例总结了 16 年投资完成额和 17 年计划，16 年 4977 亿，同比增长 13%，17 年计划投资 4657 亿，比 16 年计划量增长 6%，比 16 年实际投资额略下降。

**点评:**电网投资进入稳健发展阶段，不悲不喜。企业增长机会在国内通过模式创新、国企改革提升效率，国外通过总包拿下大的订单。2017 年是特高压直流建设和投运最密集的一年，相关企业业绩弹性会比较大。

建议关注特高压的[平高电气（600312）](#)、工控领域市场化竞争能力较强的[汇川技术（300124）](#)。

#### 4、电子

根据 Yole Development 和 Grand View Research 的预测，在 2015 年至 2021 年间，MEMS 的市场将成长 8.9%，光在消费性和车用领域便将有 260 亿美元的市场商机。

日前国家集成电路产业投资基金有限公司总经理丁文武介绍，2015 年全球半导体市场规模为 3352 亿美元，下降 0.2%。而我国 2016 年前三季度集成电路产业销售额为 2979.9 亿元人民币，同比增长 17.3%。其中，设计业销售额为 1174.7 亿元，同比增长 24.8%；制造业销售额 707.4 亿元，同比增长 16.8%；封装测试业销售额 1097.8 亿元，同比增长 10.5%。预计全年集成电路销售额达 4300 亿元左右，增长 20%。

**点评：**1、截至 2016 年底，国家大基金成立两年多来，共决策投资 43 个项目，实际出资超过 560 亿元。已实施项目覆盖了集成电路设计、制造、封装测试、装备、材料、生态建设等各环节，实现了集成电路产业链的完整布局。2、建议积极关注拥有我国 IC 设计龙头公司之一中兴微电子的[中兴通讯（000063）](#)和我国半导体封装的绝对龙头公司[长电科技（600584）](#)。

#### 5、通信

日前，国务院关税税则委员会作出决定，自 2017 年 1 月 1 日起，对原产于日本和韩国的进口非色散位移单模光纤继续征收反倾销税，实施期限 5 年。

**点评：**1、非色散位移单模光纤具有内部损耗低、带宽大、易于升级扩容和成本低的优点，能够广泛应用于高速率、长距离传输，包括长途网、市内城域网，以及接入网等在内的通信骨干网。2、商务部实施继续防止日韩厂家光纤向我国倾销的政策有利于国内光纤光缆产业的健康发展，建议积极关注关注两家光纤光缆的龙头公司[亨通光电（600487）](#)和[中天科技（600522）](#)。

#### 6、军工

人民军网：英媒称，中国最新的隐形 094A 型潜艇，隐藏着 12 枚巨浪潜射弹道导弹，导弹射程超过 1.1 万公里，意味着它可以从本土基地打到几乎整个美国。

**点评：**关注[中国重工（601989）](#)、[湘电股份（600416）](#)。

#### 7、机械

北京今年在建轨交 20 条超 350 公里创历史记录。近日北京市政府新闻办举行本市实施“十三五”规划开局之年工作成果系列新闻发布会。发言人表示，2017 年北京市在建轨道 20 条线将超过 350 公里，线路数和里程数均创历史纪录。到“十三五”末，北京市城市轨道交通线网将进一步加密，中心城轨道交通站点 750 米覆盖率达 90%以上，预计日均客运量由 1100 万人次增加到 1850 余万人次。

**点评：**建议关注[康尼机电（603111）](#)、[鼎汉技术（300101）](#)。



## 六、宏观快评

### 【宏观专题报告】如何防范金融风险——从金融监管趋严的角度看问题

1、近年来，中国实体经济投资回报率下降、实体获取金融资源的渠道不畅、金融创新和金融监管的放松，以及宽松货币政策的助推作用，共同造成了大量资金“脱实向虚”而涌入金融领域，带来了金融业规模和增速的不断上升、各类金融机构资产负债表的膨胀、大类资产的快速轮动和资产价格泡沫的堆积。在这个过程中，金融风险也在不断累积。考虑到当前宽松的货币政策已然转向中性稳健，而针对实体经济投资回报率下降和针对融资渠道不畅的改革都难以在短期见效，我们认为金融监管的趋严可能是 2017 年防范金融风险最重要的举措之一。

#### 2、2016 年以来，我国的金融监管体系已经在逐渐发生变化：

其一，监管原则从原来各部门分业的竞争性监管转变为协调性监管。金融监管竞争主要表现在监管“竞次”、监管“地盘之争”与监管套利等方面，这可能降低监管效率、削弱监管水平。随着金融市场的逐渐完善、金融复杂化程度的加深、金融创新的层出不穷，金融监管竞争可能加剧金融风险的暴露，增加金融体系的脆弱性。从金融监管竞争走向监管协调，是 2008 年金融危机以来全球金融监管体系改革的主要方向之一，中国金融监管体系也正在发生这样的转变：从 2012 年至今，中国的金融市场经历了一轮从监管放松到监管趋严的周期，各金融领域也从资产和业务的大规模扩张，转变为各项业务的规范和收敛。

其二，以央行 MPA 为核心的监管框架逐渐建立。央行于 2015 年底开始部署宏观审慎评估体系，建立覆盖 7 大方面、14 个指标的 MPA 考核体系，对全国性系统重要机构、区域性系统重要机构、普通机构三类对象进行评估，并规定了详细的打评分标准。MPA 体系将合意贷款的监管口径扩展到广义信贷，并对资本与杠杆从严考核，增强了监管对于金融体系内信贷创造的约束，增加了银行本身的稳定性，也一定程度上制约了其业务规模的扩张。

其三，各金融子领域业务的监管全面加强。包括：银行的同业、理财、票据、表外等业务，券商、基金子公司、期货、私募等资产管理业务，证券市场的 IPO、再融资、两融、股权质押等业务，具有较强投资性质的保险产品和险资举牌，跨境资本流动相关业务，以及互联网金融等方面的监管都在全面趋严；从结果来看，各领域业务的规模与增速都在这个过程中有所下滑，可见监管趋严的效果是非常直接和显著的。

3、结合 2016 年 7 月、10 月和 12 月三次政治局会议对于抑制资产泡沫和防范金融风险的表述，以及中央经济工作会议提出“当前金融风险有所积聚；要把防控金融风险放到更加重要的位置，下决心处置一批风险点，着力防控资产泡沫，提高和改进监管能力，确保不发生系统性金融风险”，我们认为，2017 年金融监管进一步趋严的态势是非常明显的，金融机构在大多数领域仍将面临相对艰难的监管环境，各项业务的开展也将面临较大的监管压力。机构需要对监管的这种趋势给予充分重视，并对相关业务做出适应性的调整。

全文链接：<https://pasri.pa18.com/er/r/MTE1OWJpZ2RhGEuYWRtaW4=>

（证券分析师：魏伟，投资咨询资格编号:S1060513060001/陈骁，投资咨询资格编号:S1060516070001/张晓威，投资咨询资格编号:S1060516080001/研究助理：周君芝，一般证券从业资格编号:S1060115050044）

## 七、港股动态

### 港股高位遇压回吐，短线进入整固局面

#### 港股市场回顾

港股跨年连涨三周，期内累计上涨 6.3%，但挑战主要阻力区 23000 点受阻后，指数于高位进行整固，恒指周一低开后跌幅迅速放大，午后未能止跌，最多一度下跌至 22657 点，最终收跌 219 点或 0.96% 至 22718 点，国企指数下跌 1.24% 至 9666 点，大市成交 568 亿。港股通资金流向方面，港股通(沪)净流入 8.13 亿港元，港股通(深)净流入 2.4 亿港元。板块方面，权重蓝筹股几乎全线下跌，银行、房地产、电讯板块领跌；钢铁、黄金、公用板块走势偏强。港股连涨三周以来昨日出现较大幅度调整，但量能未有显著放大，反映空头力量暂时有限，大幅杀跌压力较低。

#### 港股市场研判

港股连涨三周，恒生指数自去年 9 月初进入中期调整浪，目前大盘已成功反弹收复一半的调整幅度，并升至此前主要阻力水平，及百天线位置，上周指数突破动能不足，随着英国「硬脱欧」预期引发短线避险升温，1 月 20 日特朗普将宣誓就职，其经济刺激计划和贸易政策具体实施情况仍是不确定因素，连同沪深股市重挫下探，春节前资金面入市谨慎，港股于高位现回吐压力，暂时进入整固拉锯局面。恒指小时图跌破双顶颈线 22751 点，量度跌幅目标约为 22530 点，短线操作主要关注 50 天线(22448 点)多空分水岭的支持力，合理控制仓位。上方前期高位 23076 点为大盘首个有待突破的主要阻力，向上突破才能摆脱整固拉锯局面。

热点方面，2017 年春运从 1 月 13 日开始至 2 月 21 日结束，共计 40 天。据国家发改委、交通运输部、公安部等 6 部门早前发布的《关于全力做好 2017 年春运工作的意见》预测，2017 年春运需求仍将保持小幅增长，全国春运旅客发送量将达到 29.78 亿人次，按年增长 2.2%，其中，道路 25.2 亿人次，增长 1%；铁路 3.56 亿人次，增长 9.7%；民航 5830 万人次，增长 10%；水运 4350 万人次，增长 2%。空运概念可适度关注，相关个股：广深铁路(525HK)、中国国航(753HK)、南方航空(1055HK)、浙江沪杭甬(576HK)、江苏宁沪高速(177HK)、深圳高速(548HK)。

## 八、投顾组合表现

组合名称 风格策略	近一月 收益	近三月 收益	近一年收益	持仓个股	昨日调仓	仓位
沪深 300	-0.63%	0.41%	3.04%			
股票组合						
价值多赢 (陈丽) 板块轮动 基本面选股	1.27%	-2.23%	——	中航飞机 广弘控股 广发证券 中国重工	+中航飞机 +中国重工	99.94%

稳健操作				岭南控股		
<b>融易赚</b> <b>(朱啸川)</b> 稳健、趋势	-0.05%	-2.94%	-0.99%	中国海诚 中国核电 香溢融通 隧道股份 招商蛇口 中远海能 赣粤高速 钢研高纳	无	99.94%
<b>TMT 精选</b> <b>(李峰)</b> 研究为本 价值制胜	-0.95%	4.23%	——	中兴通讯 长电科技 东软集团 华宇软件 吉视传媒 广联达	-大族激光 +长电科技	100.00%
<b>趋势为王</b> <b>(袁红波)</b> 捕捉拐点 60 日线趋势选股	-1.11%	0.39%	0.49%	掌趣科技 南京银行 华侨城 A 中国人寿 保利地产 深振业 A 中信证券 置信电气 界龙实业 恒生电子 齐峰新材	无	99.53%
<b>财报掘金</b> <b>(韩世清)</b> 业绩拐点 政策解读	-1.34%	1.99%	22.49%	电广传媒 交通银行 平高电气	无	33.08%
<b>技术达人</b> <b>(张海飞)</b> 底部选股 逃顶抄底 波浪理论	-2.28%	-2.14%	16.11%	上港集团 老白干酒 东山精密 百隆东方 天津港 四川成渝 中国动力 湘电股份 同仁堂	+上港集团	97.76%



				时代出版 新华传媒 陕天然气		
<b>至尊宝</b> (刘梦鹏) 严控仓位 环保板块 小盘成长	-2.34%	-7.28%	10.52%	杭钢股份 鲁信创投 先河环保 立思辰	无	75.92%
<b>轻松涨</b> (李轩群) 热点狙击 短线	-3.02%	-2.88%	3.55%	玉龙股份 长信科技	无	76.21%
<b>波段进取</b> (肖小明) 波段趋势 成长股	-3.44%	-17.04%	-4.54%	航天科技 湖南黄金 华英农业	+航天科技	98.76%
<b>小赚快跑</b> (陈深) 超短线 市场热点 行业龙头	-3.91%	-2.2%	2.24%	司尔特 中央商场 江山股份 珠江啤酒 中国联通 海立美达 西王食品 利君股份 中光防雷 东方精工 泰合健康 德威新材 光韵达 梅雁吉祥 奥拓电子 润和软件 硕贝德 东北电气	-江山股份 -珠江啤酒 -中光防雷 -东北电气	25.88%
<b>低价起涨</b> (彭伟) 底部涨停 跟踪主力 主板蓝筹	-3.96%	2.87%	25.45%	天富能源 力帆股份 轻纺城 漳泽电力 渤海活塞	无	100.00%

				浔兴股份 内蒙华电 吉电股份 合兴包装 辅仁药业 浙富控股 迪瑞医疗 文峰股份 湖北能源 金山股份 吉视传媒 精工钢构 七匹狼 海航投资		
<b>稳扎稳打</b> <b>（曹杰）</b> 趋势择机 跟踪资金流向	-6.45%	-6.39%	10.13%	新研股份 中国海诚 金圆股份 宝胜股份 巨星科技 卫宁健康 国脉科技 长园集团	无	99.58%
<b>优选成长</b> <b>（敖露）</b> 产业升级 公司转型 新型成长	-7.65%	-3.82%	——	华英农业 郴电国际	-中航机电 +彬电国际	70.57%
<b>次新成长</b> <b>（邓君）</b> 次新股 医药、通信为主	-8.7%	-11.99%	-0.95%	迦南科技 迪瑞医疗 晨光文具 凤凰传媒 克明面业 曲美家居 文科园林 迈克生物 赛升药业 迦南科技 凤凰传媒 老百姓	无	90.03%

				一心堂 美康生物 高能环境 吉视传媒 七匹狼 东诚药业 晨光文具 环能科技 莎普爱思 柳州医药 迪安诊断 博腾股份 苏试试验		
<b>安心融（两融专享）</b> <b>（彭伟）</b> 波段操作 社保重仓 改革重组	-8.88%	11.88%	——	包钢股份 七匹狼 轻纺城 汉缆股份 一汽轿车 湖北能源	无	——
<b>场内基金组合</b>						
<b>收益稳</b> <b>（郭华山）</b> 趋势策略、均衡配置 和稳定避险	0.32%	0.29%	——	银华日利 华宝添益 300ETF 黄金 ETF H 股 ETF	无	93.29%
<b>长期赢</b> <b>（郭华山）</b> 板块轮动、波段操作 和动态模型	-1.14%	-2.81%	——	银华日利 医药行业 300ETF 创业板 华宝添益	无	98.76%
<b>场外基金组合</b>						
<b>稳守反击</b> <b>（孙志远）</b> 构建基金投资的恒星、卫 星组合	-1.34%	-1.28%	——	诺安配置 南方利众 华夏沪港通恒生 ETF 链接 兴全轻资产 泰达宏利逆向策略	无	无
<b>长信低风险组合</b>	-1.41%	-2.15%	——	长信利丰债券	无	无

(邓虎) 大类金融资产配置工具				长信量化先锋		
华安三驾马车 (华安基金) 股、债、黄金的“黄金比例配置”	-1.44%	-1.66%	——	华安日日鑫货币 华安沪港深外延 华安科技动力 华安易富黄金 ETF 联接	无	无

(注：今日调仓竖列中“+”代表买入“—”代表卖出)

## 九、1月潜力股

股票名称 代码	推荐理由	阻力位/ 支撑位
中化国际 (600500)	<p>1、公司是中化集团化工业务重要资本运作平台，国企改革值得期待。公司实际控制人为中化集团，中化国际作为中化集团化工事业部的重点资本运作平台，有望加快国有企业改革步伐，实现跨越式发展。16年1月集团层面引入新的领导层后以精细化工产业为核心，通过兼并收购、合资合作、自主研发等方式，形成化工新材料、特种化学品和农化三大精细化工产业集群，围绕三大产业集群上游拓展关键化工中间体。</p> <p>2、通过持续收购整合行业，公司成为全球最大天胶供应商。天然橡胶价格 17200 元/吨，较年初低点上涨近 7000 元/吨。胶价上涨利好公司种植、加工、贸易业务。公司橡胶可种植面积达 19.7 万公顷。天胶种植成本预计 10000 元/吨，橡胶价格上涨后，种植业务将直接受益。收购 Halcyon 后，公司橡胶加工业务产能近 150 万吨，公司成为全球最大天胶供应商。</p> <p>3、公司股价今年以来逐波震荡上行，形成低点不断抬高的中期上行趋势。前十大流通股东基本被基金、保险基金、社保基金占据，在后续催化剂的不断刺激下，有望延续上行趋势，挑战 13.46 元箱顶位置压力。</p> <p>催化剂：橡胶价格持续上涨、国企改革加速、与中国化学合并。</p> <p>(推荐人：李轩群，执业编号 S1060611090003，电话 020-38080900)</p>	13/11.1
中国重工 (601989)	<p>1、习主席在 2017 新年贺词里明确表示“我们坚持和平发展，坚决捍卫领土主权和海洋权益。谁要在这个问题上做文章，中国人民决不答应！”习主席这么说是的底气的，最近我国海军建设加速，海军装备、军舰建造都进入高景气周期，我国海军实力大大增强。那么，海军装备企业当然是率先受益了。</p> <p>2、中国重工是我国最强最大的海军舰船装备供应商，在舰载武器装备关</p>	8.8/6.8

	<p>键技术、舰船用配套产品技术方面拥有大量高质量科技成果和自主核心技术。控股股东中船重工集团是我国海军舰船装备的主要研制和供应商，占据我国海军舰船装备市场约 80%以上的份额。</p> <p>3、技术走势形态逐渐走好。从中线看，该股在 5 月 20 日，9 月 27 日，11 月 9 日，12 月 20 日，分别对应着股价的阶段性低点，这几个低点是逐步抬高的，表明该股中线在逐步走强。短线看今日阳线与 12 月 21 日的阳线构成局部小双底形态，股价有望趁着大盘开门红的反弹走势而向上拓展空间。</p> <p>（推荐人：韩世清，执业编号 S1060611010029，电话 010-59734868）</p>	
天富能源 (600509)	<p>公司拟以 6.99 元/股，募集资金总额不超过 23.5 亿元，用以偿还公司各类债务，目前股价仅 7.5 左右。</p> <p>电改和国企改革共振，公司迎来整合兵团电网资源，打造北疆电网的三重良机。电改和国企改革加速推进，公司跨越式发展迎来三重良机：1) 电改支持售电侧市场和电价放开，并放开售电侧准入，公司有望凭已有售电牌照和独立电网经营经验借电改参与区外电网的升级，加速对区外电网的并购；2) 国企改革指导意见支持提高资产证券化率和整体上市，作为兵团唯一的电力上市公司，在国企改革背景下，我们看好兵团加快同类资产整合，将公司打造成综合能源平台的进度；3) 公司发电装机近年飞速提升，将基本具备区内自给，并向区外供电的能力，为区外扩张提供电源供应基础。</p> <p>（推荐人：张海飞，执业编号 S1060612070005，电话 0513-55881115）</p>	8.5/7.1
文科园林 (002775)	<p>公司在巩固地产园林业务的基础上，积极开拓市政及生态景观业务，目前，公司公告签订了三个市政及生态景观建设框架协议，总投资达 102.1 亿元，是公司 2015 年营收的近 10 倍，其中 42.1 亿元项目采用 PPP 模式进行；另外，公司签订了 3.05 亿的 PPP 市政项目，未来在 PPP 模式推动及公司努力下，市政及生态景观业务将具有更大的发展。在稳固传统地产园林业务同时，加大市政、生态治理、PPP 等业务开拓力度；实施实业与投资双轮驱动战略，股权激励加速业绩释放。公司近期调整充分，可以逢低布局。</p> <p>（推荐人：邓君，执业编号 S1060611010059，电话 0898-66591538）</p>	25/20
隆平高科 (000998)	<p>公司研发实力存在压倒性优势，多年积累后进入收获期。</p> <p>并购落地可期，最有希望成为来自中国的国际种业巨头。（1）杂交稻行业较为分散，随着新品种的匮乏和行业研发模式的转变，行业已走到整</p>	25/20.4

	<p>合并购爆发的边缘，利于隆平这样的绝对龙头在行业大潮中进行并购整合；（2）15年中信入主隆平大大增强其资本运作能力和实力。</p> <p>新品种是种子业绩爆发和股价上涨的源泉，目前公司新品种推广超预期，预计 16-18 年业绩 5.97、7.83 和 10.93 亿，对应 PE42.3、32.2 和 23.1 倍，几乎是公司历史最低估值。</p> <p>（推荐人：赵迪，执业编号 S1060616110002，电话 0755-22628888）</p>	
<p><b>振华重工</b> (600320)</p>	<p>一带一路赢家，国改想象空间大。</p> <p>振华重工是全球港机设备绝对龙头，其中核心产品岸桥市场全球占比逾 80%。在航运、海工市场低迷的背景下，公司通过国内稳定的港机订单以及一带一路背景下，东南亚等新兴市场订单的增长，确保收入与业绩的稳定。而在国企改革大背景下，振华重工的国改预期具有丰富的想象空间。</p> <p>主营港机业务强势增长，护航公司业绩：在航运、海工市场低迷的背景下，公司保持港机业务的强势增长，其中岸桥市场全球占比逾 80%。国内部分，港口建设作为长期重要战略领域，一直备受各地政府关注，其建设规划多体现于历届政府工作计划中，尤其是近期重点发展的自动化码头需求旺盛，如厦门、青岛等自动化码头，国内港机业务始终保持坚挺；国外部分，欧洲、美国成熟市场，毛利率趋于稳定，而美国等地区工会强大，自动化设备难以推广，伴随着一带一路的发展，东南亚各国开始逐渐重视港口建设，上半年亚洲（非国内）市场收入增长 29%，且对于这部分订单，公司议价能力较强，这也是今年上半年公司毛利率水平有所提升的重要原因。</p> <p>公司是一带一路的真正受益者，主要是港机业务随着一带一路推进，在东南亚地区顺利推进，加强推广港机设备。由于这些国家地区相关产业尚不成熟，公司议价能力强，毛利率水平高。上半年公司亚洲地区（除中国大陆）营收 42.5 亿元，同比增长 28.7%，发展势头强劲。而国企改革方面，集团母公司中交集团是国企改革的试点企业，集团疏浚业务等优质资产丰富，此外，振华重工是 A、B 股的股本结构，在国企改革大背景下，公司整合预期想象空间大。</p> <p>（推荐人：曹杰，执业编号 S1060611020030，电话 0991-2311815）</p>	6.92/4.85
<p><b>吉视传媒</b> (601929)</p>	<p>广播电视网络是公益性服务网络，广电从有线到无线发展符合国家政策导向，此外，广电掌握大量优质低频频谱资源。广电业务领域将从固定端走向移动端，进而打开行业专网和公网的超百亿市场空间，行业整体</p>	5.0/3.8



	<p>价值面临巨大提升。</p> <p>随着广电未来大力发展无线系统，行业价值有望显著提升，同时公司作为广电系中的优质企业，已在智慧林业领域先下一城，未来在专网和公网领域的可拓展空间巨大，Wind 一致预期公司 16 年和 17 年 EPS 为 0.16 元和 0.21 元，今年 PE 仅为 20 倍，较为低估。</p> <p>（推荐人：李峰，执业编号 S1060616110001，电话 0755-22628888）</p>	
<p><b>海马汽车</b> (000572)</p>	<p>目前共享汽车主要为新能源分时租赁，其模式类似于共享单车，在实名注册并缴纳押金后，可通过软件搜寻离自己最近的汽车并使用该车辆。海马汽车与庞大集团携手成立海马庞大新能源汽车租赁有限公司，看好公司该业务未来发展前景。</p> <p>技术上该股横盘近一年，中线主力成本 5.2 元左右，前几天涨停放量突破平台，后续有进一步上攻动能，逢低中短线布局为主</p> <p>（推荐人：彭伟，执业编号 S1060611010058，电话 0898-66591539）</p>	<p>6/4.9</p>
<p><b>东方航空</b> (600115)</p>	<p>航空股，集团混改试点，行业景气度向上，低估值。</p> <p>1、10 月营业收入持续增长，客座率小幅增长 客运方面，10 月份客座率 81.4%，同比增长 0.8 百分点。</p> <p>2、低油价逻辑仍在，但同比利好基本出清 从目前形势看，低油价逻辑依然存在；当前油价与去年同比基本持平，因油价下跌带来的成本削减利好基本出清。</p> <p>3、投资策略 截至 10 月，暑运旺季已经结束，航空主业业绩略低于预期；考虑公司估值仍然较低，我们暂时维持“强烈推荐-A”评级。</p> <p>4、技术上，今年以来，股价在 5.3-7.4 元的箱体震荡，目前已经突破箱体。</p> <p>（推荐人：袁红波，执业编号 S1060612010003，电话 021-62078007）</p>	<p>8.5-9/6.6</p>
<p><b>中国人寿</b> (601628)</p>	<p>保险公司龙头，最大寿险公司，指标股。</p> <p>1、中国人寿保险集团持有国寿股份 68.37%的股权，享有绝对控制权。强大的国有股东背景提供了丰富的客户资源和金融投资平台。公司是国内最大规模寿险公司，并通过中国人寿资产管理有限公司成为中国最大的</p>	<p>28-30/23.5</p>

	<p>保险资产管理者。</p> <p>2、作为国内寿险龙头，负债管理能力优秀，投资风格稳健，龙头领先地位愈加显著。</p> <p>3、审时度势，投资改善。国寿成为广发银行第一大股东，与集团其它金融资产共同搭建金融控股平台，资源协同效应不断增强。</p> <p>4、估值低位修复空间大，给予买入评级。</p> <p>在国寿加强负债管理，多元布局灵活配置的发展战略下，我们预计 2016、2017、2018 年 EPS 分别为 0.58 元、0.68 元、0.73 元，评级调整至买入。</p> <p>5、技术上，中长期均线粘合，多头排列，价格处于两年低位；目前成为市场上举足轻重的指标股，中期目标位置 28-30 元。</p> <p>（推荐人：袁红波，执业编号 S1060612010003，电话 021-62078007）</p>	
--	---	--



**曹杰**

执业编号：S1060611020030  
从业年限：17 年  
电话号码：0991-2311815



**邓君**

执业编号：S1060611010059  
从业年限：9 年  
电话号码：0898-66591538



**肖小明**

执业编号：S1060613050003  
从业年限：18 年  
电话号码：0759-3172773



**陈深**

执业编号：S1060612060001  
从业年限：10 年  
电话号码：020-34050453



**袁红波**

执业编号：S1060612010003  
从业年限：10 年  
电话号码：021-62078007



**朱啸川**

执业编号：S1060611010091  
从业年限：9 年  
电话号码：0755-33547520



**刘梦鹏**

执业编号：S1060611080002  
从业年限：10 年  
电话号码：0755-25153284



**李轩群**

执业编号：S1060611090003  
从业年限：7 年  
电话号码：020-38080900



**陈丽**

执业编号：S1060613080004  
从业年限：8 年  
电话号码：020-84266226



**张海飞**

执业编号：S1060612070005  
从业年限：8 年  
电话号码：0513-55881115

**韩世清**

执业编号：S1060611010029  
从业年限：7年  
电话号码：13522037191

**彭伟**

执业编号：S1060611010058  
从业年限：10年  
电话号码：0898-66591539

**敖露**

执业编号：S1060613100002  
从业年限：6年  
电话号码：0532-80909927

**郭华山**

执业编号：S1060616040001  
从业年限：8年  
电话号码：021-20660241

**孙志远**

执业编号：S1060616070002  
从业年限：9年  
邮箱：sunzhiyuan906@pingan.com.cn

## 十、优选基金池

基金名称	推荐理由	前一日涨幅
<b>股混型基金</b>		
<b>南方利众 (001335)</b>	1、产品具有绝对收益特征，基金经理管理该产品以控制最大回撤为目标，通过有效的仓位策略控制组合的风险。  2、历史业绩表现出色，今年以来截止 12.8，收益 11.24%，历史最大回撤不超过 1.5%，特别是在去年股灾以及今年熔断期间有效控制了回撤。	-0.18%
<b>泰达宏利逆向策略 (229002.0F)</b>	1、采用完全量化的操作方法，有效克服了人性追涨杀跌的弱点。且行业和个股配置分散，单一行业占比不超过 10%，几乎每只个股的占比都在 1%以下，有效分散了单一行业或单一个股的非系统性风险。  2、今年以来截止 2016-12-8，基金净值逆势上涨 12.31%，而同期沪深 300 指数下跌 6.99%；基金近两年上涨 72.22%，涨幅超过同类平均的两倍。	-1.41%

### 【免责声明】

本报告由平安证券在相关法律法规指引下制作而成仅供平安证券的特定客户（以下简称客户）使用无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告中的信息均基于公开资料及合法获得的内部外部资料（包括但不限于交易数据、上市公司公告、公开证券新闻、平安

证券或其它证券公司及证券投资咨询机构的研究报告及数据库等）对报告所采内容力求但不保证信息的准确性、完整性或可靠性、及时性平安证券不对因使用此资料的信息而引致的损失承担任何责任。

平安证券认为本报告所载内容及观点客观公正但不担保其内容的准确性或完整性对非因平安证券重大过失而产生的本报告内容错漏以及投资者因依赖本报告进行投资决策而导致的财产损失平安证券不承担法律责任。

在任何情况下本报告所载信息、意见、推测或观点仅反映对于报告当日的判断历史业绩不代表未来实际收益不构成对任何人的投资建议亦非作为或被视为出售或购买证券或其它标的的邀请或向人发出邀请。平安证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告（或产品）但平安证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。平安证券不对因使用本报告而导致的损失负任何责任。投资人应独立作出投资决策并承担相应风险。如有需要投资者可向平安证券投资顾问咨询并独立谨慎决策。

任何情况下本报告不对任何人援引、使用报告中的任何内容所引致的任何损失及后果负有任何责任。本报告版权属于平安证券任何机构或个人未经事先许可不得就本报告的全部或部分内容擅自更改、引用、刊发或转载亦不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用的证明或依据或其它未经允许的用途。

平安证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易。亦可向有关公司提供或获取服务。平安证券可能与本报告涉及的公司存在业务关系并无需事先或在获得业务关系后通知客户。平安证券版权所有并保留一切权利。