

风险等级：低风险

赢家日报白金版 0914

【赢家视点】

1. **资金流向**：上一交易日主力资金流入前三的行业为（单位：亿元）：酿酒行业（+5.40）、房地产（+2.49）、纺织服装（+2.34）；主力资金流出前三的行业为（单位：亿元）：电子元件（-32.45）、软件服务（-16.09）、电子信息（-14.54）。

2. **策略**：周三，上证指数小幅低开后震荡翻红，小幅收涨 0.14%，报收 3384.15 点；深成指上涨 0.43%，报收 11091.49 点；创业板指收涨 0.21%，报收 1888.43 点。两市合计成交 5396.67 亿元，沪股通净流出 2.82 亿元，深股通净流入 6.35 亿元。盘面上，周期板块午后再度发力，钢铁、有色金属、化肥板块涨幅靠前，“双节”将至，酿酒、食品饮料板块表现抢眼。

上一交易日，大盘继续在 5 日均线上方横盘整理，面对 3400 点上方阻力，市场资金略显谨慎，但板块轮动较为活跃，不乏结构性投资机会。我们继续维持市场基本面向好支撑大盘震荡回暖的判断，短期震荡消化抛压后有望向上突破。建议投资者谨慎追涨、均衡配置，逢低继续关注国企改革、消费升级以及人民币升值概念中的滞涨绩优股，适当布局人工智能、新材料、电子板块的具备业绩支撑的成长股。

【要闻梳理】

1. 9月13日，央行公开市场进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，200 亿元 14 天期逆回购操作，200 亿元 28 天期逆回购操作。央行公开市场当日有 700 亿逆回购到期。
2. 外管局副局长陆磊称，人民币汇率将更具弹性，完善以市场供求为基础的人民币汇率形成机制方向不会改变。
3. 习近平强调，中国高度重视发展旅游业，旅游业对中国经济和就业的综合贡献率已超过 10%。未来 5 年，中国将有 7 亿人次出境旅游。

4. 秦皇岛煤炭网数据显示,本9月6日至9月12日,环渤海动力煤价格指数报收于583元/吨,环比上涨3元/吨。
5. 新疆电石渣生产水泥企业错峰生产协调会议于12日召开,提出鉴于PVC产品生产具有连续性,在不增加区域水泥产能和污染物排放总量的前提下,可进行错峰置换,由传统水泥生产企业增加错峰生产时间,电石渣生产水泥企业以市场化方式购买错峰指标向传统企业按成本供应熟料。
6. 云南省安委办日前发布通知要求,加大钢铁和电解铝企业整顿力度。对不具备安全生产条件的产能,在2017年12月底前未整改或整改后仍不合格的,一律提请地方政府依法实施关闭退出,推动钢铁和电解铝行业落后和不达标产能退出。
7. 山东近日制定了《山东省智能制造发展规划(2017年-2022年)》,计划到2022年,山东省传统产业企业数字化研发设计工具普及率将达到72%以上,规模以上工业企业关键工序数控化率在57%以上,每万人机器人拥有量在200台以上。
8. 宁夏永全新能源科技有限公司在北京化工大学的支持下,生产出国内最为清洁98号汽油,填补了国际煤化工产业链中无汽油产品的空白,开辟出一条以煤炭为基础原料、生产高清洁汽油的新路。权威专家称,该项技术问世,将大大减少国内汽油生产对石油的依赖。
9. 近日,国家发改委等十五部门联合印发《关于扩大生物燃料乙醇生产和推广使用车用乙醇汽油的实施方案》。到2020年,在全国范围内推广使用车用乙醇汽油,基本实现全覆盖。到2025年,力争纤维素乙醇实现规模化生产,先进生物液体燃料技术、装备和产业整体达到国际领先水平,形成更加完善的市场化运行机制。

【新股申购】

【新股】傲农生物(申购代码732363),发行价格4.79,申购上限1.80万股,顶格申购需配市值18.00万元。

世纪天鸿(申购代码300654),发行价格7.71,申购上限0.90万股,顶格申购需配市值9.00万元。

【东方研究】

电子行业

苹果发布iPhone 8、iPhone 8 Plus和十周年纪念版iPhone X。iPhone 8系列如期搭载2.5D玻璃机壳和无线充电技术,并首次成功使用AR技术。iPhone X创新极大,搭载双面玻璃+

不锈钢中框、5.8" OLED 全面屏、无线充电、3D 成像功能，此外性能、外观等也全面升级，售价和上市时间符合预期。iPhone 预计将在四季度和明年一季度迎来备货和出货高峰，消费升级推动消费者向往高端旗舰机型，新一代 iPhone 有望拉动苹果手机出货量快速增长。

备货+创新双重弹性利好零组件龙头。1) iPhone X 搭载全面屏，推动供应链全面升级；2) iPhone 8 和 iPhone X 搭载无线充电功能，产业链将迎来快速发展的机遇；3) iPhone X 采用 3D 成像技术实现面部识别，有望掀起智能手机使用 3D 摄像头的风潮；4) iPhone 8 和 iPhone X 采用 2.5D 双面玻璃+金属中框的创新型外观，带来翻倍的单机价值；5) 声学器件防水、真立体声升级推动单机价值量的提升；6) 新一代 iPhone 产品对小功率激光焊接设备和切割的需求更大；7) 未来 iPhone 产品有望搭载更多 SiP 模组，利好相关环节大力布局的企业。

苹果同时发布第三代智能手表 Apple Watch Series 3，新增蜂窝数据功能，可独立打接电话、收发信息并访问网络，如期搭载 LTE 模组。自 Apple Watch 2 去年 9 月上市以来，2017 上半年销量保持高增长，随着三代产品的上市，有望给供应链带来超预期的订单和业绩增长。

风险提示：iPhone 产品销量不达预期；Apple Watch 销量不达预期。

【免责声明】

本报告(或刊物、资讯,以下统称:报告)由东方证券股份有限公司财富管理业务总部编撰、制作及发布本营业部的客户。

本报告是基于本部门认为可靠的或目前已公开的资讯、信息进行摘录、汇编或撰写,本部门对报告所载内容始终力求但不保证该信息的准确性和完整性。“东方研究”摘自东方证券研究所已发布的研究报告,东方证券研究所的研究观点应以正式发布的东方证券研究报告为准。其他信息来源主要有 wind 资讯、东方财富网、中财网、证券之星等各大财经网站,本报告不能保证所有信息的真实性和可靠,请投资者阅读时注意风险。

在任何情况下,本报告所载信息、意见、推测或观点仅反映本部门于发布报告当日的判断,且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他投资标的的邀请或向人发出邀请。投资者应通过正规渠道获取产品服务,根据个人风险承受能力评估结果、个人投资目标、财务状况和需求来判断是否借鉴、参照报告所载信息、意见或观点,独立作出投资决策并自行承担相应风险。

在任何情况下,本部门及其员工不对任何人因援引、使用本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。

任何机构或个人未经本部门事先许可不得就本报告的全部或部分内容擅自引用、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,不得用于赢利或其他未经允许的用途。



部门团队

财富管理业务总部
东方赢家财富管理团队



联系方式:

上海市中山南路 318 号
东方国际金融广场 2 号楼 13 楼
邮编:200010
电话:021-63325888
邮件地址:orientwinners@orientsec.com.cn