

2017/09/21

风险等级：低风险

## 赢家日报白金版 0921

### 【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）：有色金属（+21.18）、电子元件（+7.80）、家电行业（+4.39）；主力资金流出前三的行业为（单位：亿元）：房地产（-11.85）、工程建设（-8.03）、机械行业（-6.73）。

2. **策略**：周三，上证指数低开走弱，临近午盘震荡翻红，尾盘涨幅有所回落，收涨 0.27%，报收 3366.00 点；深成指上涨 0.97%，报收 11191.13 点；创业板指上涨 0.66%，报收 1892.67 点。两市合计成交 5417.01 亿元，沪股通净流入 9.85 亿元，深股通净流入 11.58 亿元。盘面上，国产芯片、有色金属、材料、通讯、安防设备板块涨幅居前。

消息面上，美联储宣布今年 10 月起启动渐进式被动缩表，同时维持基准利率不变，预计今年还将加息一次，符合市场预期。昨日，周期板块盘中发力，助力沪指扭转早盘颓势，但未能突破 10 日均线阻力。当前市场在监管层面的呵护下整体风险不大，但考虑到季末和“双节”将至，或对市场流动性形成扰动，资金参与积极性有所回落。我们预计，若市场继续维持存量博弈，节前大盘大概率维持震荡整固格局，但其中不乏结构性投资机会。建议投资者控制仓位、谨慎追高，继续关注大金融、大消费、人工智能、新能源、消费电子板块中相对滞涨的优质个股，逢低介入。

### 【要闻梳理】

1. 9 月 20 日，中国央行公开市场进行 200 亿元 7 天期逆回购操作，100 亿元 28 天期逆回购操作，当日有 300 亿逆回购到期。
2. 保监会发布实施偿二代二期工程建设方案：重点解决当前存在保险公司资本不实、关联交易复杂、资产不实、多层嵌套导致底层资产不清、非理性举牌等问题。

3. 环渤海动力煤价格指数连续第三期上行，环比上涨 3 元/吨，本期报收于 586 元/吨。
4. 多家钢铁行业咨询机构的数据表明钢材社会库存开始持续上升。其中兰格钢铁研究中心数据显示，目前全国钢材社会库存连续 5 周回升，并且升速有加快的趋势。9 月 15 日，全国钢材社会库存指数为 90.4 点，比上周上升 1.86%，较上周的上升速度略有加快 0.36 百分点，比上月上升 7.04%。
5. 集邦咨询光电研究中心最新分析显示，目前小尺寸面板市场首要关注的是 OLED 对液晶份额的蚕食鲸吞。其中，最近发表的 iPhone X 系列产品将是 OLED 比重攀高的最大功臣。
6. 中国电子商务研究中心发布的《2017 年(上)中国电子商务市场数据监测报告》显示，2017 上半年中国电子商务交易额为 13.35 万亿元，同比增长 27.1%。
7. 空中客车公司 20 日在天津向天津航空交付一架 A330 宽体客机，意味着空中客车天津 A330 完成和交付中心正式启用，这是国内航空公司第一次在国内接收全新的双通道宽体客机。而波音在海外的首个工厂 737 完工和交付中心也在舟山开建，飞机制造业“ABC”在中国的竞赛升级。
8. 中国电信集团公司技术部副总经理沈少艾表示，中国电信正在推动 5G 新型网络架构、关键技术研发、验证 5G 技术方案；同时推动 5G 技术标准化和技术方案试验落地，制定企业技术规范，为中国引入 5G 移动组网提供技术指导。目前中国电信 5G 创新示范网试验启动城市包括兰州、成都、深圳、雄安、苏州、上海 6 个城市。
9. 今年山东电网将全省 10 万城乡用户实施冬季采暖“煤改电”工程，改造供暖面积达 900 万平方米，以清洁采暖助力今冬“蓝天梦”。

## 【新股申购】

【新股】九典制药（申购代码 300705），发行价格 10.37，申购上限 1.15 万股，顶格申购需配市值 11.50 万元。

## 【东方研究】

### 计算机行业

9 月 16 日，“全球首颗支持新一代北斗三号信号体制的多系统多频高精度 SoC 芯片”正式发布。这是一款拥有完全自主知识产权的国产基带和射频一体化芯片，由深圳华大北斗科技有限公司研发。这款超低功耗的第三代北斗芯片能在没有地基增强的情况下，实现亚米级

的定位精度，并实现芯片级安全加密。未来，芯片可被广泛应用于车辆管理、汽车导航、可穿戴设备、航海导航、GIS 数据采集、精准农业、智慧物流、无人驾驶、工程勘察等领域。

目前“北斗三号”全球系统的建设已全面铺开，预计今年年底发射四颗卫星，2018 年完成 8 颗全球组网卫星发射，率先服务“一带一路”沿线国家，2020 年前后将覆盖全球。我国卫星导航服务迎来“应用领域扩张+应用深度增加”的发展期，据统计，2016 年卫星导航与位置服务产业总产值达 2118 亿元，同比增长 22.06%，北斗对产业核心产值的贡献率已达到 70%。

随着“北斗三号”加速全球组网和第三代北斗芯片逐步推出，未来几年有望迎来平台系统建设和终端应用放量的密集期。针对大众消费级应用北斗芯片的终端渗透率有望提升；而针对行业领域，应用场景和领域有望大幅扩展，其中，桥梁位移监测等领域应用有望深入推进；物联网智慧交通等领域出现新的应用场景；随着北斗终端微小化便携化发展，有望整合激光检测等技术，提升综合竞争力。具备北斗芯片能力以及多技术融合能力的公司有望受益。

风险提示：北斗全球组网进度低于预期，北斗高精度产业发展低于预期。

## 【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