

风险等级：低风险

赢家日报白金版 1010

【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）：电子元件（+10.94）、家电行业（+9.14）、软件服务（+7.73）；主力资金流出前三的行业为（单位：亿元）：有色金属（-12.22）、券商信托（-11.31）、银行（-9.40）。

2. **策略**：周一，受假期利好因素催化，上证指数以 3403.25 点高开，随后小幅冲高后有所回落，临近尾盘涨幅进一步缩窄，最终收涨 0.76%，报收 3374.38 点；深成指上涨 1.60%，报收 11264.27 点；创业板指涨幅 1.22%，报收 1889.84 点。两市合计成交 5383.72 亿元，沪股通净流入 47.15 亿元，深股通净流入 29.68 亿元。盘面上，题材概念普涨，电信运营、汽车、软件服务、家电板块涨幅靠前，仅旅游酒店、船舶制造板块小幅翻绿。

消息面上，中国 9 月外汇储备 31085.1 亿美元，环比增加 170 亿美元，为 2014 年 6 月以来首次八连涨。上一交易日，虽然受金融等权重板块冲高回落影响，大盘 3400 点关口得而复失，但两市成交量较节前明显回升，市场人气有所回暖，题材板块表现相对活跃。预计在宏观经济稳中向好的基本面支撑之下，大盘能够重拾震荡回暖的态势。建议投资者坚持业绩为王，继续关注金融、消费以及政策大力扶持的新兴产业。

【要闻梳理】

1. 央行 10 月 9 日不进行公开市场操作，当日净回笼 1800 亿元。本周周一到周五分别有 1800 亿元、400 亿元、200 亿元、600 亿元、200 亿元逆回购到期。此外周五将有 840 亿元中期借贷便利(MLF)资金到期。
2. 中国 9 月财新服务业 PMI 为 50.6，创 21 个月新低，前值 52.7。中国 9 月财新综合 PMI 为 51.4，创 3 个月新低，前值 52.4。

3. 中国煤炭运销协会表示，9月下旬之后，环渤海地区动力煤市场的交易热情出现降温迹象，其影响因素包括：国庆节前，神华、中煤等煤企宣布下调煤炭销售价格；9月份国内现货动力煤价格走势及水平已超出市场预期，降低了市场对煤价继续冲高的欲望；双节期间，火电生产及其电煤消费有所下降。
4. 山东省临沂市环保局9月底印发关于转发《山东省环境保护厅关于印发山东省钢铁企业采暖季错峰限停产指导意见的通知》，指出临沂市范围内炼铁、炼钢、镍铁合金、锰铁合金、铸造铁等项目要求在今年11月15日到2018年3月15日停产。镍相关的山东临港有色金属有限公司、临沂金海汇科技有限公司、山东鑫海科技有限公司被要求限停产50%。
5. 山东省财政近日拨付气电代煤补助资金6亿元，支持淄博济宁、德州、聊城、滨州、菏泽等城市加快实施气代煤、电代煤工程。按照山东省要求，这6个京津冀大气污染传输通道城市将形成可持续的冬季清洁取暖长效机制。
6. 国家食品药品监督管理总局副局长吴浈表示，日前发布的《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械的创新的意见》意义非常重大：第一满足公众用药需求；第二方面是提高仿制药的质量和疗效；第三方面是推动药品供给侧结构性改革。
7. 中国物流与采购网：2017年9月份中国物流业景气指数为54.3%，较上月回升0.8个百分点；中国仓储指数为50.9%，较上月回落0.7个百分点；中国公路物流运价指数为103.9点，比上月回落0.1%。新订单指数为54.3%，预示物流业务活动仍将延续平稳走势。
8. 10月9日，海南省三亚市楼市调控政策加码：在海南省无住房的非本省户籍居民家庭，在三亚市中心主城区范围内购买住房的，需提供从购房申请之日起在海南连续缴纳2年及以上社会保险缴纳证明；同时商品住宅施行5年限售。

【新股申购】

【新股】晶华新材（申购代码 732683），发行价格 9.34，申购上限 1.10 万股，顶格申购需配市值 11.00 万元。

风语筑（申购代码 732466），发行价格 16.56，申购上限 1.40 万股，顶格申购需配市值 14.00 万元。

德生科技（申购代码 002908），发行价格 7.58，申购上限 1.30 万股，顶格申购需配市值 13.00 万元。

【东方研究】

电子行业

半导体各大类产品均呈增势。存储芯片涨价依然是半导体销售额增长的主要推动力，去年下半年以来，存储芯片价格大幅上涨，直接驱动半导体销售额增长，IC Insights 预计今年全年 DRAM 销售额将同比增长 55%，NAND Flash 销售额将同比增长 35%。不过从 8 月分产品品类来看，除存储芯片外，其余各主要半导体产品销售额也都有所成长。台积电作为晶圆代工领域绝对龙头，市占率近六成，公司产品线齐全，其经营情况可视为产业景气度的风向标，三季度公司超预期达成营收财测目标，印证出产业链景气度旺盛。

产业景气度四季度有望冲新高。二季度晶圆大厂业绩承压，主要受今年智能手机备货延期，及投入高端制程，产能尚未释放等因素影响。今年下半年受惠苹果 A11 处理器大量出货，安卓手机需求回暖拉动，以及先进制程产能释放等因素的刺激下，半导体各品类产品需求旺盛，四季度晶圆代工大厂经营业绩有望再冲新高，反映到整个半导体产业链也将维持高景气。

大陆地区是全球最大市场，有望直接受益。今年 8 月，中国大陆地区半导体销售额达 11.08 亿美元，和去年同期相比增幅高达 23.3%，与今年 7 月相比增长 3.7%，销售额居全球之首，增速仅次于北美。国内半导体市场下游需求旺盛，国内企业有望直接受益于产业高景气度。

风险提示：半导体产业景气度不及预期；相关公司业务发展不达预期。

【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,亦非作为或被视作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