



特供机构及高端客户内部参考

【2017/10/19】

一、市场环境

周四大盘反复考验 3360 点一线支撑，上证 50 继续收涨，再创两年多以来收盘新高，沪深主板指数双双收跌，上证 50 指数节后率先补掉缺口，深成指持续走低后但离缺口还有一定的距离。从盘面来看，缺口依旧是多空争夺的焦点，这里争夺缺口可以看做中继缺口，由于节后缺口与前面的缺口位置比较靠近，一旦回补前面的突破性缺口也很难成立，目前的缺口位置是这里区间震荡的下沿，这里回补也具备短线向下突破的趋势。由于这里已经进入时间节点，反复考验 3360 点一线后，不回补缺口意味着成为低点的可能依旧存在，而上证 50 补缺之后持续走高提示目前市场仍处在一个高位震荡的状态中，大盘这里步入强弱转换，注意缺口和 3370 点一线的强弱点的得失，仓位组合五成。

关注热点：医药、人工智能、科技股、环保

题材催化回顾：“十二五”期间财政医疗卫生累计支出 46307 亿元，年均增幅高达 17.06%，相较于同期财政支出年均增幅 13.8%、名义 GDP 年均增幅 12.6%、城镇居民人均可支配收入年均增幅 11.3% 和农村居民人均可支配收入年均增幅 13.3%，财政医疗卫生支出增长明显偏高。医药生物行业的长期稳健成长有人口老龄化、消费结构升级、医保制度的改革完善、新型城镇化等提供保障，行业中蕴含着许多真正的优质成长股。

今年以来医药板块指数上涨 1.2%，跑输沪深 300 指数 14.79 个百分点。从估值层面看，目前医药行业和化学制药行业的市盈率仍处于近年来平均水平附近，但从相对估值角度来看，溢价率已经降低至近年来的低位。按照医药板块当下估值推算，板块对于 2018 年估值水平已经在 30 倍以内，医药对于扣除银行后全部 A 股的估值溢价率依然稳定在 30-40%，位于 2010 年以来的低位。受益省级医保目录增补、医保谈判目录落地、一致性评价政策密集执行，重磅创新药及优质仿制药业务有望进入快速放量期，而半年报内生高增长、估值相对合理、所处细分领域有影响力的公司，阶段性估值修复行情值得重点关注。

相关个股:(300009)安科生物、(000963)华东医药、(601607)上海医药、(600436)片仔癀、(600276)恒瑞医药、(600285)羚锐制药、(300015)爱尔眼科、(600867)通化东宝、(300122)智飞生物等。

数据解密

当日板块涨幅排名							
板块名称	涨幅%	主力净量	主力金额	量比	涨家数	跌家数	领涨股
饮料制造	1.33%	0.26	168,868,100	1.19	25	9	张裕A
生物制品	0.84%	0.27	110,286,130	1.14	22	21	美康生物
园区开发	0.66%	0.19	77,223,556	1.21	5	4	长春经开
物流	0.47%	0.53	267,678,660	1.05	14	17	畅联股份
医疗器械服务	0.34%	-0.01	189,956,740	0.73	30	23	大博医疗
中药	0.15%	-0.09	22,086,140	1.34	31	32	大理药业
机场航运	0.09%	0.44	183,738,300	1.11	6	4	上海机场
公交	-0.08%	0.49	2,853,727	2.62	3	5	富临运业

当日主力净流入个股排名					
股票简称	流入天数	收盘价	阶段涨跌幅	阶段换手率	主力净流入/万↓
欧浦智网	流入 33 天	12.48	5.23%	38.87%	82878.08
中国平安	流入 4 天	59.59	4.40%	2.62%	64463.13
金洲慈航	流入 8 天	7.66	-1.29%	14.51%	53450.22
乐金健康	流入 2 天	7.69	21.10%	32.43%	49468.21
海联讯	流入 3 天	13.17	33.17%	24.95%	44247.86
大博医疗	流入 2 天	51.83	12.31%	119.52%	42613.71
三六五网	流入 3 天	25.50	19.77%	43.80%	41220.78
伊利股份	流入 2 天	29.76	6.67%	2.24%	37754.07

领涨板块——饮料制造行业个股表现

名称	现价	涨跌	涨幅%	昨收	开盘	最高	最低	主力净量	主力金额	换手%
张裕A	39.90	2.25	5.98	37.65	37.75	40.85	37.67	0.19	34,043,991	2.76
洋河股份	116.58	5.95	5.38	110.63	111.50	117.99	110.68	-0.01	-7,898,888	0.53
西藏发展	14.68	0.58	4.11	14.10	14.06	14.68	13.80	0.22	8,412,743	1.18
贵州茅台	582.60	21.88	3.90	560.72	561.00	585.15	560.72	0.00	16,418,140	0.32
金种子酒	9.43	0.32	3.51	9.11	9.09	9.50	9.07	0.02	1,103,569	5.53
会稽山	12.85	0.37	2.96	12.48	12.48	12.86	12.42	0.22	11,211,928	1.15
莫高股份	11.95	0.34	2.93	11.61	11.63	12.07	11.63	0.03	1,112,317	2.02
威龙股份	20.90	0.58	2.85	20.32	20.26	21.60	20.26	0.01	178,748	4.55

上周资金净流入板块及个股

申万行业	板块净流入资金/元（算术平均）	SW 专业零售个股	期间主动净买入额（元）
SW 专业零售	54,897,751.67	苏宁云商	1,166,651,868.00
SW 白色家电	32,837,555.22	南极电商	72,041,567.00
SW 汽车整车	19,301,740.88	爱施德	66,338,699.00
SW 半导体	5,434,028.26	青岛金王	36,605,212.00
SW 其他休闲服务 II	4,544,367.00	博士眼镜	-8,405,990.00
SW 通信设备	3,827,205.86	宏图高科	-20,297,709.00
SW 元件 II	419,939.68	国美通讯	-24,613,039.00
SW 一般零售	44,466.47	通灵珠宝	-29,874,562.00

三、主力龙虎榜

1、今日游资席位热度：★ 注：★代表热度强弱，★越多代表热度越高，最高 5 颗★

游资席位热度比前一交易日明显减弱：席位流入个股减少，买入量较前一交易日减少，机构游资做盘明显谨慎

席位活跃度

日期	上榜个股	净买入前三和净买入量		
周五 10-13	27 只	三聚环保 22169 万	蒙草生态 14067 万	科达洁能 13384 万
周一 10-16	31 只	北新建材 7471 万	德创环保 7303 万	大博医疗 5647 万
周二 10-17	30 只	森霸股份 6949 万	华讯方舟 6122 万	来伊份 5903 万
周三 10-18	26 只	贵州百灵 13031 万	北新建材 12172 万	中环环保 7651 万
周四 10-19	24 只	美丽生态 7682 万	大博医疗 6499 万	百利科技 5243 万

席位个股分析

科大智能 (300222)

公司主营业务为工业生产智能化业务和配用电自动化业务，在智能移栽机械手细分领域已树立了领先地位，智能物流与仓储自动化系统领域，布局仓储、医药、冷链、电商等物流行业，收购英内物联，完善了智能物流系统中拣选领域(RFID)的布局，客户主要覆盖欧洲、美国、东南亚等海外知名企业，是国内为数不多的能够在欧美等工业物联网技术发达国家能够直接与国外同类企业进行竞争的企业之一。引入战略投资者京东，加速拓展智能物流和智能新零售业务市场。

10 月 17 日龙虎榜上买入龙头华西证券重庆中山三路营业部买入 5253 万，占总成交的 6.63%，华泰证券苏州现代大道营业部买入 1688 万，卖出席位方面东方证券义乌工人西路营业部卖出 2107 万，方正证券杭州南山路营业部卖出 1308 万，其他席位买卖成交相对平均，实力游资中山路有收集低位筹码嫌疑，当日席位呈现流入状态，席位净买入 3400 万。

技术上阶段见顶后，短线急杀后放量翻转中阳上攻，获利盘清洗干净，十日线上方反抽，整固平台后，有反包需求，关注 10 月 13 日上方长阴的修复机会。



四、个股精选

白云山（600332）

公司秉承振兴大南药的发展战略，上半年增量同比增长 13%至 39.8 亿元，在中药、化学原料药、化学药制剂等细分领域市场占有重要地位，公司拥有各类剂型 30 余种、近 2000 个品种规格，独家生产品规超过 100 个。中药品种方面，消渴丸收入规模超过 5 亿元之外，其他产品收入基本上均在 1 亿元-3 亿元收入区间，白云山金戈治疗 ED 有效率高达 98.4%，彻底结束了外资药企在中国抗 ED 市场长达 13 年的垄断，2017 年销售额有望达 17 亿元，业绩有望进一步释放。2012 年，本公司成立王老吉品牌，引领大健康产业，上半年王老吉收入 50 亿元，同比增 6.3%，净利润率仍将持续提升。销售费用 22.4 亿元同比减少了 3.9 亿元，账上现金充沛。证金公司二季度加仓 2072 万，社保基金——五组合新进 585 万。