

2017/10/31

风险等级：低风险

## 赢家日报白金版 1031

### 【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）：电信运营（+5.63）、银行（+3.24）、保险（+2.60）；主力资金流出前三的行业为（单位：亿元）：电子元件（-34.44）、有色金属（-22.46）、机械行业（-19.00）。

2. **策略**：周一，沪深两市早盘快速跳水，企稳小幅回升后保持低位震荡，截止收盘，上证指数下跌 0.77%，报收 3390.34 点；深成指下挫 1.15%，报收 11312.61 点；创业板指大跌 2.12%，报收 1855.99 点。两市合计成交 5624.78 亿元，沪股通净流出 12.56 亿元，深股通净流入 2.40 亿元。盘面上，苹果概念表现活跃，仅保险、民航机场板块小幅翻红，船舶制造、航天航空、环保工程、文教休闲板块领跌。

随着市场维稳预期的下降，以及出于对金融监管的担忧，昨日市场上演股债双杀：10 年期国债期货大跌刷新上市新低；大盘放量调整，一度跌破多根短期均线支撑；而创业板径直探至 60 日均线上方，盘中创 3 个多月来最大跌幅。我们认为，指数突破前期高位后，市场对后市走势信心趋弱、分歧加剧，再加上美联储议息在即、超万亿资金月末到期等因素扰动，预计短期需通过震荡消化抛压。建议投资者保持谨慎、控制仓位，关注消费电子、5G、新能源汽车、大消费板块的绩优龙头，如遇急跌可小仓位介入。

### 【要闻梳理】

1. 中国央行 10 月 30 日进行 500 亿元 63 天逆回购操作、700 亿元 7 天期逆回购操作、300 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 1100 亿元逆回购到期。
2. 中金所 10 年期国债期货跌 0.88%，5 年期国债期货跌 0.50%。中国 10 年期国债现券收益率上行至 3.925%，至少是 2014 年 10 月来最高，较上周五加权收益率上行 9 个基点。中

国 5 年期国债现券收益率最高达 3.97%。

3. 统计局：据对全国规模以上文化及相关产业 5.4 万家企业调查，2017 年前三季度，上述企业实现营业收入 67618 亿元，比上年同期增长 11.4%（名义增长），增速提高 4.4 个百分点。其中，以“互联网+”为主要形式的文化信息传输服务业营收 5503 亿元，增长 36%。
4. 中国电子视像行业协会副秘书长彭健锋，在 2017 中国音视频产业技术与应用趋势论坛 (AVF)上介绍，我国彩电行业过去五年生产、出口和内销分别增长了 21.5%、31%和 20%；彩电面板和整机的出货分别占全球的 34%和 70%；五大彩电企业跻身全球十强，两大彩电面板厂跻身全球五强；整个音视频产业产值占到消费电子和软件业产值的 1/4。
5. 国家卫计委：将加快“重大新药创制”国家科技重大专项“十三五”重点任务部署与实施，支持具有重要临床价值和发展前景，基于新机制、新靶标的创新药物研发；加大儿童用药、罕见病治疗药物等临床急需品种的研发支持；全力推动国际化进程，重点支持国产药物制剂在发达国家、“一带一路”沿线国家注册上市或取得世界卫生组织预认证。
6. 9 月份，全社会完成货运量 43.4 亿吨，同比增长 10.9%。前三季度全社会累计完成货运量 343.34 亿吨，同比增长 10.5%。其中，9 月份全国铁路完成货运量 3.12 亿吨，同比增长 9.2%。前三季度全国铁路累计完成货运量 27.55 亿吨，同比增长 14.6%。
7. 吉林省印发《2017 年秋冬季大气污染治理“百日攻坚”行动方案》，决定自 10 月 20 日-2018 年 1 月 31 日，在全省范围内开展为期 100 天的秋冬季大气污染治理“百日攻坚”行动。要求全省区域内水泥熟料、砖瓦、陶瓷、石膏板等建材行业，从 2017 年 11 月 1 日~2018 年 4 月 30 日，全部实施停产。
8. 国际奥委会发表声明：具有竞争性的电子竞技，可以被认为是一种体育运动。电子竞技选手为之付出的准备活动、日常训练的强度等，都可以与传统体育项目的运动员相媲美。

## 【新股申购】

**【新股】苏博特（申购代码 732916）**，发行价格 9.02，申购上限 3.00 万股，顶格申购需配市值 30.00 万元。

**剑桥科技（申购代码 732083）**，发行价格 15.05，申购上限 0.90 万股，顶格申购需配市值 9.00 万元。

**新余国科（申购代码 300722）**，发行价格 8.99，申购上限 2.00 万股，顶格申购需配市值 20.00 万元。

## 【东方研究】

### 电子行业

iPhone X 在全球范围内需求强劲，官网现货数分钟内即被抢购一空，而在国内市场，预售当天预约人数已超数百万人。随时间推移，预定 iPhone X 的出货时间也逐渐延长，目前交货周期达到 5-6 周，反映出 iPhone X 具有旺盛的市场需求。结合供应链备货以及当前产能情况，我们认为 iPhone X 首周销量有望超过 iPhone 6/6 Plus、iPhone 6s/6s Plus 等机型首周的表现，创造历史新高。受 iPhone X 预售超预期催化，苹果股价显著上扬。我们认为这也将推动 iPhone 季度和年度销量数据均实现新的增长，iPhone X 的热销势头有望继续保持至明年。

伴随现货短时间内售罄，苹果并未如大众担心一般暂停或无限期推迟预售，而交货周期随订单持续增长也一直稳定保持在 5-6 周左右，结合产业链调研信息，均能够印证 iPhone X 的产能瓶颈已实现突破。随着关键技术和良率的突破，产能瓶颈打开，iPhone X 量产进度有望加速，我们预计明年年初有望基本实现供需平衡。

供应链不少公司单台产值将明显提升，iPhone X 热销有望推动业绩迎来快速增长，同时国产手机品牌产业链中的核心上市公司将受益于全面屏、无线充电、3D 摄像头、小功率激光设备、更多 SiP 模组等创新趋势的发展。此外，iPhone X 采用搭载神经引擎的 A11 芯片，在终端设备中深入布局人工智能，并率先实现 AR 等创新型功能，未来将推动 AI、AR 等新兴技术生态圈的发展以及在智能手机端的应用，继续引领智能手机发展新时代。

风险提示：iPhone X 销量不达预期；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