

2017 年 11 月 08 日 星期三

# 联讯晚报 2017-11-8

证券研究报告 | 投资策略

## 【分析师观点】

**分析师：许晓雷**

执业编号：S0300517100002

电话：010-64408587

邮箱：xuxiaolei@lxsec.com

## 成也恒生，败也恒生

### ◇ 每日市况：

中证流通指数冲高回落，收于 5397.58 点，上涨 0.06%，成交 5577.56 亿元，比前一交易日增加 326.13 亿元。

### ◇ 市场研判：

周三，在恒生指数再度创出阶段性新高的带动下，上证指数低开高走，一举创出近期新高，但最终也受恒生指数的影响回吐阵地，综合、休闲服务、传媒、汽车、化工涨幅靠前，结合今年资本关注方向以及规避政策管控，我们认为业绩稳步增长依旧是投资主线，电子、化工、交运、休闲服务、食品饮料、家用电器、医药生物业绩增速较为稳定，可以重点关注，虽然食品饮料、家用电器、医药生物今日走弱，有获利回吐迹象，但看好后期发展，适合波段操作。我们认为整体投资环境较好，经济数据增长较为稳定，中国经济转型进入新常态，风险偏好将会逐步提升，由于增量资金未有明显增加，多以场内存量资金博弈，题材板块出现熄火迹象，回归低估值业绩增长主线。

11 月 8 日到 10 日，美国总统特朗普率 29 家企业代表对中国进行国事访问，涉及到能源、环保、农业、工业、化学品等多个行业，其中，有 11 家企业来自能源、环保行业。我们之前判断外汇、金融、能源、高端制造、基建、贸易等将会成为两国合作的契合点，现在从特朗普总统率领的 29 家企业分类看，高端制造被排除在外，受到市场关注的可能性大幅降低，但预计信息安全和国防军工板块在涉及安全问题时将会有所表现，同时，外汇汇率我们认为也将是本次访问的重点之一，将涉及到进出口贸易策略等多个领域，美国经济逐步向好，市场经历了美联储主席提名、“缩表”、加息等一些列事项后，近期美元指数一改往日颓势，逐步走强，我们认为美元指数已经充分反应出外界预期，进入短期波动区间，人民币中间价也应在区间内震荡，如无外力刺激暂无方向选择，保持稳定状态，对应到外汇储备方面，10 月外汇储备小幅增长，跨境资金保持稳定，四季度是出口旺季，企业存在结汇需求，将会促使外储保持增多，起到稳定外储的作用。

### ◇ 操作策略：

三季度业绩已经披露完毕，我们建议关注低估值的行业龙头，存在估值回归的可能并且安全边界较高，整体仓位控制在 5-7 成。



## 【宝鼎股票池】

股票池股票汇总		南方航空、北部湾港、汇顶科技、格林美、熙菱信息、康弘药业、中国中铁、快克股份、特变电工、恒生电子			
序号	股票代码	股票名称	加入日期	公司特色及动态信息跟踪	所属行业
1	600029	南方航空	2017/11/2	公司运力结构平稳增长，保持旺季客座率提升，人民币升值冲抵油价上涨边际效益有所改善，	交通运输
2	000582	北部湾港	2017/11/2	公司为客户提供港口装卸、堆存、船舶港口服务等，累计完成吞吐量、集装箱业务稳步提升。	交通运输
3	603160	汇顶科技	2017/11/2	公司主要向市场提供面向手机、平板电脑等移动智能终端的电容屏触控芯片和指纹识别芯片，业绩符合预期。	电子
4	002340	格林美	2017/11/2	公司是废旧电池与钴镍钨稀有金属循环利用企业，受益于下游电池行业爆发，三季报业绩大幅增长。	有色金属
5	300588	熙菱信息	2017/11/2	公司主营业务为智能安防及信息化工程，市场需求稳定增长，三季报归母净利润 0.35 亿元，同比增长 85.39%。	计算机
6	002773	康弘药业	2017/11/2	公司中药化药业务稳健增长，生物药康柏西普纳入医保目录，高增长有保障，业绩符合预期。	医药生物
7	601390	中国中铁	2017/11/2	公司新签单量保持稳步增长，轨交业务成为公司亮点，三季报归母净利润 110 亿元，同比增长 19.37%。	建筑装饰
8	603203	快克股份	2017/11/2	公司是智能装联设备及自动化综合解决方案提供商，主要服务于 3C 消费电子、汽车电子、新能源锂电池等行业，三季报业绩快速增长，推出股权激励计划。	机械设备
9	600089	特变电工	2017/11/2	公司主营业务包括输变电业务、新能源业务及能源业务。风电、光电业务增速较快，业绩符合预期。	电气设备
10	600570	恒生电子	2017/11/2	公司主要业务系为国内的金融机构提供软件产品和服务以及金融数据业务，业绩符合预期，新业务快速推进。	计算机

资料来源：Wind、联讯证券

说明：

- 1、股票池是各行业分析师重点关注的股票，行业分析师在关注股票纳入股票池后将跟踪行业和公司的动态。每月初做一次总的信息更新，继续跟踪的股票将上月信息清零。
- 2、股票\*\*\*\*\*为买入评级，\*\*\*\*为增持评级，\*\*\*为持有评级，\*\*为减持评级，\*为卖出评级
- 3、股票池中股票可随时调整，由行业分析师发提示信息
- 4、股票池仅供投资者分析参考，股市有风险，投资需谨慎

## 【大盘预测】

下一交易日大盘预测	营业部	占比
看涨	上海、中山、北苑、湛江、梅州、盘锦	46%
看平		
看跌	清远、滨达、沈阳、北辰、南通、韶关、惠阳	54%



## 分析师简介

许晓雷，法国鲁昂大学学士、硕士，2015 年 7 月加入联讯证券，现任策略分析师；曾在投资公司从事二级市场证券投资工作，对证券投资具有深刻的理解；擅长量化选股把握中长线趋势。证书编号：S0300517100002。

## 研究院销售团队

北京	周之音	010-64408926	13901308141	zhouzhiyin@lxsec.com
北京	林接钦	010-64408662	18612979796	linjieqin@lxsec.com
上海	徐佳琳	021-51782249	13795367644	xujialin@lxsec.com
深圳	刘啸天		15889583386	liuxiaotian@lxsec.com

## 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。  
本公司在知晓范围内履行披露义务。

## 股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

### 股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

### 行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。



## 免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

## 联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层  
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：[www.lxsec.com](http://www.lxsec.com)