

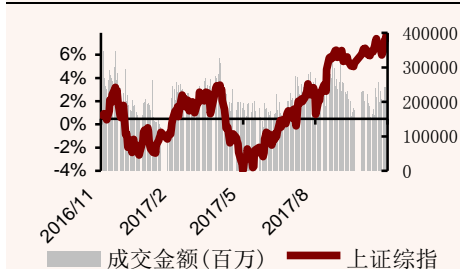
方正证券研究所证券研究报告

A股前沿观察

市场研究

2017. 11. 12

市场分析师: 王辉
执业证书编号: S1220511020011
TEL: 0731-85832339
E-mail: Wanghui2@foundersc.com
上证综指市场走势



市场指数情况

指数	收盘	涨跌	幅度(%)
上证综合指数	3432.67	4.88	0.14
深证成份指数	11645.05	91.81	0.79
沪深300指数	4111.91	36.01	0.88
中小板指数	8068.46	66.66	0.83
创业板指数	1900.63	16.52	0.88

行业涨幅前五名

指数	前1日	1周	1月
通信	2.24	5.1	-0.95
电子	2.2	5.32	8.38
家用电器	1.87	4.1	10.35
采掘	1.53	2.56	-3.89
电气设备	1.06	2.37	-0.14

行业跌幅前五名

指数	前1日	1周	1月
综合	-0.59	2.2	-3.23
银行	-0.4	0.06	-0.73
有色金属	-0.14	-0.01	-6.81
传媒	-0.04	1.86	-2.41
交通运输	0.05	-0.4	1.77

数据来源: wind 方正证券研究所

请务必阅读最后特别声明与免责条款

【投资要点】

- 1、笔者上期指出“下周一、周二走势较为关键，若能收复上周四、周五阴线方能解除大盘调整警报”，上周市场再现“8月11”走势，即沪市跌破34日均线次日迅速收复失地并连续上升，不仅化解了重复“4月17”趋势性下跌风险，而且还创出年内新高，各大指数全面回升，警报解除，继续向上。
- 2、目前市场的中长期趋势对多方比较有利，沪市月线10月小阴，目前小阳，只要维持到月末将形成“空中加油”的多头态势，12月看涨。季度K线，蓝筹指数已实现5连阳，目前正在构筑6连阳，成为多头行情的四梁八柱；创业板五波调整特征明显，左侧买点显现；中小板、中证500、深综指、深成指通过6个季度的横盘整理已基本消化2015年股灾心理阴影，企稳回升态势初现。沪市年K线多头氛围最浓，从目前态势看，收复去年的阴线是大概率事件，而且从A股“13年周期律”看，2018年对应2005年大底，一旦今年收出阳线，大概率实现年线两连阳，即，2018年看涨。
- 3、上周市场结构性矛盾有所缓解，尤其是周期板块开始企稳回升，市场整体资金流向已从7月初以来的持续下行，转为企稳回升，显示各个板块均有机会，对壮大多头队伍、瓦解空头阵营较为有利。
- 4、从投资机会的把握看，一是可以围绕强势板块做文章，重点关注白马蓝筹及新兴产业，其中新兴产业近期应以进口替代为中心，生物医药和大电子（含集成电路、北斗导航、信息安全）为两翼；二是围绕弱势的周期股板块做文章，以化工为中心，钢铁、煤炭为两翼。
- 5、个股方面，利用五维度选股法，可以较为方便的锁定个股，目前“预期”、“质地”、“股性”已较为成熟，相当于高考的数理化成绩，评分0.6相当于60分及格，0.85以上才能算优秀。风口+预期+买点则类似“语数外”，偏科很难金榜题名，均衡发展才有免试保送北大清华的机会。具体个股可关注本期的五维度潜力股。
- 6、模拟组合计划：上周逢高调出朗姿股份、新能泰山、欧比特、赣锋锂业、赢合科技，下周逢低调入华帝股份（002035）、京东方（000725）、上海机场（600009）、和而泰（002402）、太阳纸业（002078），仓位恢复至积极水平。
- 7、风险提示：市场热点缺失；沪市有效跌破3300点。

【市场催化剂】

- 1、证监会：严管上市公司年末突击调节利润
- 2、QFII 大宗交易狂扫蓝筹 新进 143 家公司十大流通股东
- 3、证监会核发 7 公司 IPO 批文 筹资总额不超过 32 亿元

【本期五维度潜力股】

股票代码	股票名称	风口因子	综合因子	买点因子	预期因子	质地因子	股性因子	EPS16 (元)	EPS17E (元)	总股本 (亿股)	行业 (申万 3 级)
002035	华帝股份	0.13	0.56	0.13	0.81	0.70	0.97	0.56	0.85	5.82	小家电
000725	京东方 A	0.43	0.52	0.16	0.78	0.60	0.84	0.05	0.25	347.98	显示器件III
600009	上海机场	0.55	0.62	0.28	0.74	0.95	0.65	1.46	1.82	19.27	机场III
603986	兆易创新	0.27	0.69	0.32	0.80	0.95	1.04	0.87	2.42	2.03	集成电路
002402	和而泰	0.06	0.65	0.52	0.74	0.84	0.34	0.14	0.22	8.30	电子零部件制造
601225	陕西煤业	0.77	0.48	0.02	0.78	0.69	0.65	0.28	1.04	100.00	煤炭开采III
002078	太阳纸业	0.92	0.61	0.26	0.78	0.94	0.52	0.41	0.78	25.93	造纸III
000488	晨鸣纸业	0.92	0.44	-0.03	0.78	0.68	0.44	1.07	1.90	19.36	造纸III
600309	万华化学	0.99	0.48	-0.01	0.69	0.75	0.86	1.35	3.76	27.34	聚氨酯
000717	韶钢松山	0.86	0.53	0.33	0.73	0.53	0.65	0.04	1.03	24.20	普钢

备注：重点关注风口、预期、股性、质地因子，0.6 为及格，0.8 以上为优异

数据来源：wind 方正证券研究所

【收益率统计】

起始日	期初沪深 300 指数	期初总市值 (万元)	当期指数涨幅
2016/12/30	3310.08	3072.20	24.22%
最新日期	最新沪深 300 指数	最新总市值 (万元)	当期组合收益
2017/11/10	4111.91	4299.52	39.95%

数据来源：wind 方正证券研究所

【持仓统计】

代码	名称	调入日期	最新价 (元)	收益率
300285	国瓷材料	2017/9/4	23.03	3.65%
603027	千禾味业	2017/9/11	21.99	9.40%
600036	招商银行	2017/9/28	27.07	7.76%
601318	中国平安	2017/9/28	69.89	30.59%
300142	沃森生物	2017/10/30	20.89	19.58%

数据来源: wind 方正证券研究所

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，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，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。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

方正证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度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并进行证券或期权交易，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，本公司的董事、高级职员或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为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

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，需在允许的范围内使用，并注明出处为“方正证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级的说明：

强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；

推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；

中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；

减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明：

推荐：分析师预测未来半年行业表现强于沪深300指数；

中性：分析师预测未来半年行业表现与沪深300指数持平；

减持：分析师预测未来半年行业表现弱于沪深300指数。

	北京	上海	深圳	长沙
地址：	北京市西城区阜外大街甲34号方正证券大厦8楼(100037)	上海市浦东新区浦东南路360号新上海国际大厦36楼(200120)	深圳市福田区深南大道4013号兴业银行大厦201(418000)	长沙市芙蓉中路二段200号华侨国际大厦24楼(410015)
网址：	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail：	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com