

风险等级：低风险

赢家日报白金版 1113

【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）：保险（+11.45）、酿酒行业（+9.07）、输配电气（+6.55）；主力资金流出前三的行业为（单位：亿元）：有色金属（-12.02）、工程建设（-11.72）、软件服务（-7.94）。

2. **策略**：上周，市场强劲反弹，上证指数周涨幅 1.81%，深成指周涨幅 3.83%，创业板指周涨幅 3.69%。上周五，沪深两市低开后震荡走高，上证指数上涨 0.14%，报收 3432.67 点；深成指上扬 0.79%，报收 11645.05 点；创业板指涨幅 0.88%，报收 1900.63 点。两市合计成交 5679.27 亿元，沪股通净流入 2.15 亿元，深股通净流入 1.75 亿元。盘面上，环保、5G、苹果概念、太阳能板块领涨；煤炭采选、石油、环保、银行板块领跌。

上周，大盘走出五连阳，两度刷新本轮反弹新高；创业板亦逐渐收复失地，重返 1900 点之上。我们认为，在蓝筹股引领升势以及成长股的跟随下，市场行情得以修复，进一步夯实震荡回暖的格局。但是考虑到宏观数据回落、货币政策维持中性，预计反弹难以一蹴而就，后续需跟踪市场量能能否持续温和放大，热点板块是否出现高位分化，从中把握市场节奏。建议投资者谨慎追涨，继续持有手中的滞涨绩优股，关注金融、医药、高端制造、农业、环保等板块的投资机会。

【要闻梳理】

1. 中国央行 11 月 10 日进行 400 亿元 7 天逆回购操作、200 亿元 14 天期逆回购操作、200 亿元 63 天期逆回购操作，当日有 300 亿元逆回购到期。
2. 截至今年 11 月 8 日，A 股共计有 912 家次上市公司通过 IPO、增发等各种方式进行了融资，融资总金额达到 1.39 万亿元。2016 年全年，两市共计 1134 家次上市公司实施了融

- 资，合计融资规模高达近 2.12 万亿元。
- 截至 11 月 9 日，沪深两市已有 1237 家 A 股公司提前对全年业绩做出了预测，其中，占比 76.39% 的公司年报净利润预喜。
 - 就部分上市公司年末突击调节利润这一现象，证监会表示，证监会将强化对上市公司年末突击进行利润调节行为的监管力度，还将视情况开展现场检查。同时，交易所正在研究完善退市财务类指标，优化退市制度。
 - 国新发布：中方决定将单个或多个外国投资者直接或间接投资证券、基金管理、期货公司的投资比例限制放宽至 51%，上述措施实施三年后，投资比例不受限制；将取消对中资银行和金融资产管理公司的外资单一持股不超过 20%、合计持股不超过 25% 的持股比例限制，实施内外一致的银行业股权投资比例规则；三年后将单个或多个外国投资者投资设立经营人身保险业务的保险公司的投资比例放宽至 51%，五年后投资比例不受限制。
 - 国家中医药管理局局长王国强：目前我国中药产业发展迅猛，以每年 20% 的速度递增。2016 年，中药工业规模以上企业主营业务收入超 8600 亿元，占全国医药工业的近三分之一。
 - 2017 双十一狂欢落下帷幕，天猫实现销售 1682 亿，较 2016 年的 1207 亿元增加 475 亿元；京东以 1271 亿收官，平台优势明显。与前几年的双十一血拼相比，今年的双十一酒类电商趋于平静，各自忙着建立自己的优势。其中，1919 讲提速、谋利润，毛利同比增长 167%，而另一电商巨头酒仙网则横向占据品类高地，其中红洋酒的增幅高达 300%，而茅台则成最大赢家，交易指数位居各品牌、各店铺之首。
 - 根据国家邮政局监测数据显示，主要电商企业全天共产生快递物流订单 8.5 亿件，同比增长 29.4%；全天各邮政、快递企业共处理 3.31 亿件，同比增长 31.5%。
 - 作为美国总统特朗普此次访华的重要商业成果之一，中石油、中石化 9 日双双与美方签订了与液化天然气(LNG)相关的协议。分析人士认为，此次协议签订正值国际油气价格处于历史相对低位时期，未来有利于中国在进口 LNG 长协价格谈判方面提高议价能力。
 - 工信部：我国物联网进入高速发展期，已经形成包括芯片、设备、软件、系统集成、物联网服务等较为完善的物联网产业链。《2016-2017 中国物联网发展年度报告》显示，中国物联网产业规模从 2009 年的 1700 亿元跃升到 2016 年的 9300 亿元，预计到 2020 年产业规模将会超过 1.5 万亿元。

【可转债申购】

【可转债】**济川转债** (申购代码 733566), 申购上限 1000 手。

【东方研究】

三环集团 (300408)

公司发布第二期限限制性股票激励草案, 计划拟向激励对象授予 1600 万股限制性股票, 占当前总股本 0.93%。其中首次授予 1360 万股, 预留 240 万股, 授予价格为 11.15 元/股。激励对象共计 723 人, 包括董事、高级管理人员、核心技术 (业务) 人员及其他员工。本激励分为 3 年解锁期, 同时公司设定业绩考核目标, 17-19 年营业收入增长不低于 14-16 年营收均值的 15%、25% 及 35%。首次授予的激励费用总额约 1.5 亿元, 分 4 年摊销。本次股票激励将有效调动员工积极性, 提振市场信心。

双 11 迎来小米 Mix 2 尊享版全陶瓷手机的发售, 该手机的全陶瓷外观件由三环集团供应, 其美观与材料性能受到市场一致好评。在公司产能不断扩张的情况下, 我们判断今年 mix 2 将持续畅销, 为公司贡献增量业绩。同时, 今年华为的荣耀与 mate 系列采用了陶瓷指纹识别盖板, 公司已成功进入华为手机的供应链体系。值得注意的是, 今年华为 mate 10 保时捷版本的后盖强调了手工打造陶瓷风格, 充分体现了该厂对于陶瓷材料的浓厚兴趣, 我们相信随着公司产能和良率的不断爬升, 将来手机后盖进入大厂供应链的可能性将大大增加。

今年以来公司通过与小米、Essential、初上等手机品牌的合作实现陶瓷后盖的销售, 带来了增量业绩。展望未来, 随着各大主流手机厂对于陶瓷材料的认可, 我们判断未来主力机型上应用陶瓷的概率加大, 因此带来的业绩弹性不容小觑。

风险提示: 扩产进度低于预期, 产品因成本与良率问题致使推广进度变慢。

【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