



特供：“中国证券投资放心工程”

(2017/11/17)

## 市场行业追踪

板块名称	平均价格	涨跌幅 ↓	成交量(手)	成交额(亿)	涨跌家数	最大贡献个股	最新价	涨跌幅
农、林、牧、渔业	10.01	2.12%	4,384,260	47.29	24/19	天山生物	13.41	10.01%
卫生和社会工作	24.73	1.21%	548,580	15.12	4/5	美年健康	22.82	5.80%
房地产业	9.32	0.88%	15,596,896	166.04	57/54	财信发展	6.45	10.07%
制造业	13.41	0.57%	202,375,916	3170.17	793/1239	N-一品红	24.55	43.99%
教育	28.28	0.52%	24,456	0.78	1/1	东方时尚	37.62	2.12%
综合	8.73	0.09%	1,129,797	9.70	10/12	江泉实业	10.58	5.17%
金融业	7.95	0.05%	27,265,110	395.34	16/60	民生控股	8.54	6.88%
批发和零售业	11.08	-0.04%	11,375,983	133.34	58/99	新华都	10.90	-5.95%
租赁和商务服务业	10.73	-0.08%	2,692,900	41.10	6/37	元隆雅图	46.98	-8.95%
信息传输、软件和信息技术服务业	13.67	-0.10%	22,609,524	420.15	74/148	德生科技	35.25	-9.96%
水利、环境和公共设施管理业	12.99	-0.18%	2,586,819	47.19	11/27	博天环境	40.86	-5.24%
文化、体育和娱乐业	12.73	-0.25%	2,348,926	38.14	13/35	世纪天鸿	28.06	-5.52%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	6.61	-0.47%	8,004,856	58.27	22/72	大通燃气	9.89	-10.01%
交通运输、仓储和邮政业	7.22	-0.48%	11,563,731	102.43	28/62	宁波港	5.73	-5.13%
住宿和餐饮业	12.13	-0.64%	288,310	3.83	3/9	首旅酒店	29.80	-1.94%
采矿业	7.79	-1.08%	12,542,346	104.26	14/56	红阳能源	7.08	-5.35%
建筑业	8.95	-1.09%	9,929,995	111.46	24/69	雅百特	9.60	-7.16%
科学研究和技术服务业	15.81	-1.15%	1,353,737	36.16	13/22	建研院	52.61	-7.67%

### 行业分析：

周四早盘两市惯性低开，沪指止跌反弹，全天在3400点一线维持震荡走势，创业板指数低开高走，午后再度上行，重新回到60日均线上方，上证50低开高走涨近1%，沪深300指数低开高走，至收盘，沪指小幅翻绿，创业板指翻红，深成指涨近1%重上10日线，两市成交量较前一日缩量。

盘面上，周三爆发高潮5G概念分化较大，龙头大富科技高开低走，板块集体走弱，午后武汉凡谷大幅拉升，但未能引领板块突围。次新股龙头丽岛新材独立走强，其余开板新股人气不佳，相继补跌。华大基因停牌后，早盘贝瑞基因大幅拉升至涨停，成为基因测序板块新龙头。新一代人工智能规划全面启动，科大讯飞早盘高开高走，带动人工智能板块反弹，低位股深大通封板，贵州茅台再度走强，一举突破700元整数关口，带动白酒板块延续强势，上海银行天量解禁，早盘开盘该股一字板跌停，带动银行股回落。体育板块盘中异动，雷曼股份直线拉升至涨停，但午后消息澄清，体育板块大幅回落。午后中国平安大幅拉升，股价创历史新高，带动保险股大涨。天山生物封2板，带动养殖板块走强，牧原股份领涨猪肉板块，带动其他板块如地产、钢铁、网络安全等板块均有异动，但板块强度较弱。尾盘高位次新股再遭重挫，掌阅科技、铭普光磁相继跌停。另一方面，以白酒、医药、家用电器为首的超级品牌概念延续强势。

### 热点板块：

贵州茅台突破700元整数关口，带动白酒股大涨，酒鬼酒涨逾8%，顺鑫农业涨逾5%，泸州老窖涨逾4%，今世缘、贵州茅台、口子窖涨逾3%。

深大通封板，带动人工智能板块大涨，深大通、远大智能涨停，拓尔思、科大讯飞、中科创达涨逾8%，拓尔思、佳都科技、汉王科技涨逾4%。

## 保险业四重利好可持续 保险板块领涨两市

周四午后保险股全线飘红，领涨两市。截至收盘，保险板块涨幅达3.67%，位居两市各行业板块涨幅首位。其中，中国太保、中国平安涨幅均超过5%。

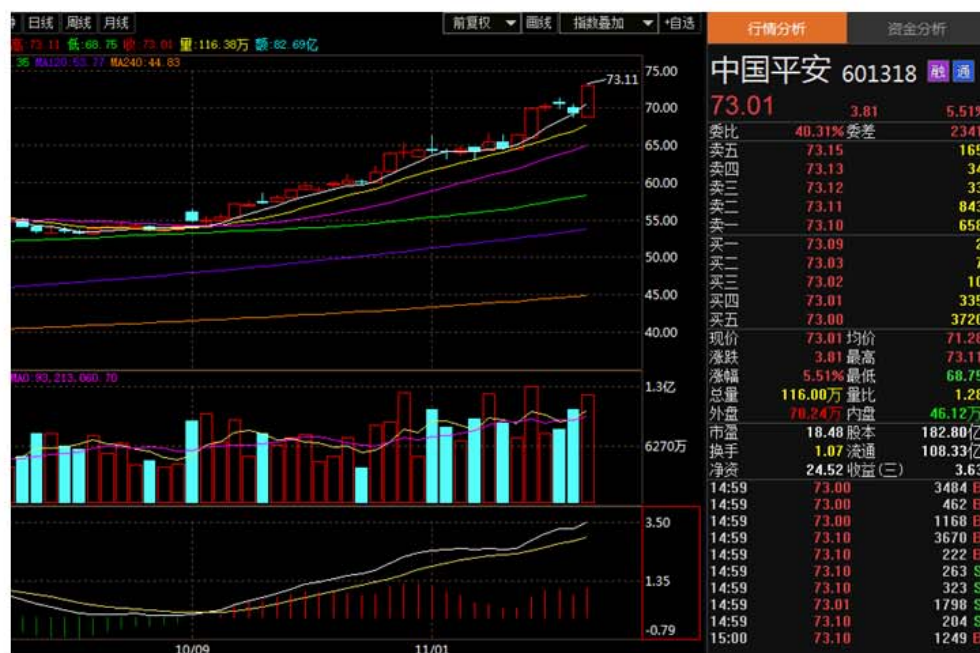
保险股屡创新高，引发市场的广泛关注，对于板块后市表现，招商证券表示，展望未来，利空出清，利好持续。第一，“开门红”靴子落地，调研反馈良好、代理人储备到位及培训策略多元化、过去年金主要进入万能账户，预计2018年“开门红”有望实现两位数增长；第二，需求端、供给端、政策端共同促进保险业发展，高价值率产品比重得到提升，价值增长可持续；第三，国债收益率持续刷新高，准备金进入释放周期，业绩增长无忧；第四，政策助力，税延型养老保险业务有望在年内试点，有助于估值提升。维持行业推荐评级，保险行业业绩、价值双双进入高速增长通道。

华泰证券则以“业绩优异逻辑，价值转型新台阶”来概括看好保险业后市表现的观点。其指出，险企前三季度业绩高速增长，主要得益于保费收入增长、业务结构优化下的新业务价值提升，投资收益改善，准备金提前边际释放等。调研得知各大险企均在加大代理人队伍的质态改善，保障型产品占比稳定提高将提升业务价值。2017年底前将启动税延型养老保险试点，将进一步提升行业整体价值水平。坚定看好大险企稳健价值投资机会，对板块维持增持评级。

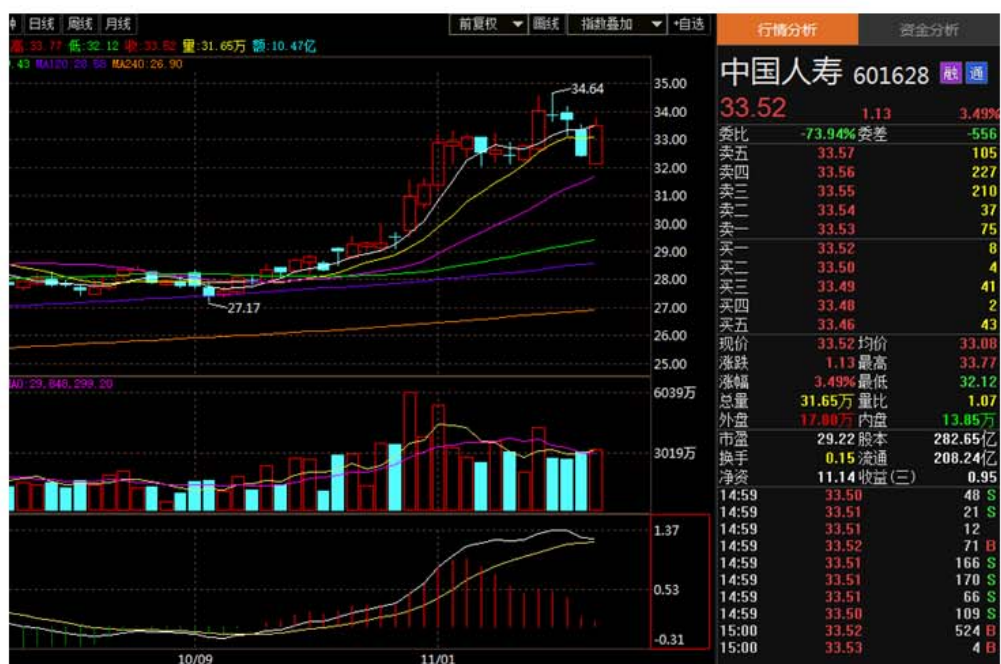
而在个股布局方面，近30日内，新华保险、中国太保、中国平安、中国人寿、天茂集团等个股均被机构给予“买入”或“增持”等看好评级，其中，新华保险机构看好评级家数更是高达19家，西南证券表示，公司坚定转型回归保障，险种优化价值提升，预计公司2017年至2019年每股收益分别为1.78元、2.36元、3.02元，未来3年归属母公司净利润将保持24%的年复合增长率，对应目标价78.34元，上调至“买入”评级。

相关个股：**中国平安（601318）【价值可持续增长的综合金融典范】**

## 中国人寿（601628）【三季度业绩靓丽大超出预期 纯寿险龙头】



点评：公司致力于成为国际领先的个人金融服务提供商，积极拥抱金融科技，以科技引领业务变革，业务品质良好，业绩靓丽，价值强劲增长。头顶无数光环，短期享受龙头溢价：寿险王者，负债端业务结构、渠道结构全；2018年开门红产品，四季度着重开展新产品的培训和客户培养方面，积蓄力量发力2018年；产险三巨头中唯一持续向好并具备明显优势。综合成本率仅96.1%，远低于对手，更从容应对商车费改，同时也是龙头产险中唯一过去十年保持持续提升趋势；金融科技蓄势待发。



点评：随着保险行业134号文落地，对定期、终身寿险进行鼓励。中国人寿本身专注于偏长期、保障保险产品，其竞争优势将更加明显。从下半年乃至更长周期来看，中国人寿上涨逻辑是投资端推动，表现为受益于国债750日移动均线上涨、近期国债大涨以及长端利率下行压力不大，推动高固收类资产配置占比高收益，整体投资收益上涨；准备金的提取压力会减弱，有助于边际利润释放，缩小内含价值与净利润的背离度。