

一、A股市场大势研判

股票：股指顺势下探后有望企稳，最后一跌出现后将现抄底良机。

基金：风险已释放大半，一月份往往资金宽松，可逐步建仓布局明年春季攻势。首选农业主题基金，保守型投资者可通过定投方式参与。

二、市场热点

实景红包满地找钱？支付宝提前开启春节 LBS+AR 红包大战

三、今日荐股

[中恒集团\(600252\)](#)：中药制造业核心+房地产基础+保健食品新增长点

四、今日荐基

- 前海来源中证大农业指数：一号文件发布前，历年农业主题有炒作
- 鹏华美国房地产 QDII：美元资产，有望受益美联储加息，限购 2000
- 泓德优选成长：左侧选股，攻守兼备，长期业绩良好且稳定

五、热点行业/板块动态

- **建材行业**：中央透露出放弃 GDP 增速的底线思维
重点关注：冀东水泥（000401）、海螺水泥（600585）
- **电力设备行业**：中央经济会议强调混改体现改革决心
重点关注：国电南瑞（600406）、国电南自（600268）等
- **农林牧渔行业**：农业供给侧改革行情仍可持续，或成 2017 最热点
重点关注：北大荒（600598）、登海种业（002041）等
- **医药行业**：卫计委发布相关意见，促进血制行业健康发展
重点关注：天坛生物（600161），华兰生物（002007）
- **计算机行业**：阿里 AR 红包引爆地图概念
重点关注：四维图新（002405）、超图软件（300036）
- **电子行业**：华为荣耀 Magic 配置亮点多
重点关注：蓝思科技（300433）、欧菲光（002456）
- **军工行业**：奥巴马签署“美台军事交流法案”
重点关注：钢构工程（600072）、中直股份（600038）等
- **机械行业**：苹果 iPhone 确定使用 OLED 屏幕，关注相关设备
重点关注：智云股份（300097）、联得装备（300545）

六、专题报告

2017 年策略十大猜想：对冲与平衡

2017 年宏观十大猜想：经济维稳 通胀温和 财政扩张 改革破局

七、港股动态

港股跌 61 点连破 5 月最低，建行支撑大市中兴领涨

提醒：

【新股申购】

道恩股份：申购代码 002838，申购上限 0.8 万股，发行价格 15.28 元/股，顶格申购需配市值 8 万元（深市）。主营热塑性弹性体、改性塑料和色母粒产品的开发、生产与经营。

天铁股份：申购代码 300587，申购上限 1 万股，发行价格 14.11 元/股，顶格申购需配市值 10 万元（深市）。主营轨道交通橡胶制品的研发、生产和销售。

景旺电子：申购代码 732228，申购上限 1.4 万股，发行价格 23.16 元/股，顶格申购需配市值 14 万元（沪市）。主营印制电路板的研发、生产和销售。

全球指数	指数	涨跌
上证综数	3110	-0.94%
深证成数	10200	-1.04%
创业板指	1965	-1.09%
纽约原油	53	1.14%
纽交所黄金期货	1135	0.46%
美元指数	103	0.01%
道琼斯工业平均指数	19934	0.07%
标准普尔 500 指数	2264	0.13%
纳斯达克综合指数	5463	0.28%
日经 225 指数	19428	-0.09%
香港恒生指数	21575	-0.28%
英金融时报指数	7068	0.06%

A 股涨幅前五名行业	
行业	涨幅
国防军工	-0.34%
建筑装饰	-0.50%
银行	-0.51%
计算机	-0.70%
传媒	-0.81%
A 股跌幅前五名行业	
采掘	-1.80%
综合	-1.69%
食品饮料	-1.61%
建筑材料	-1.48%
轻工制造	-1.35%

一、A 股市场大势研判

二次探底无碍红包行情

市场回顾

上周五市场走势格外谨慎，两市大盘低开低走，多方一直没有组织起像样的反击，多数板块个股陷入调整中，赚钱效应再次跌入低谷，盘中弱势特征尽显，市场热点散乱缺少核心主线，导致市场操作难度加大，板块方面，卫星导航、船舶、安防软件等题材股涨幅居前，煤炭、酿酒、次新等板块跌幅靠前，在市场始终无法找到突破口的情况下，前期妖股出现集中跌停，从侧面也遏制了做多热情，在一定程度上加重了短期市场下行压力，市场量能与昨日基本持平，表明市场主动性卖盘有限，在没有突发性利空的影响下，系统性风险相对可控，没有必要过分纠结短期市场波动，股指顺势下探后有望很快企稳，深跌可能相对不大，不宜太过于恐慌。

市场研判

近期股市和债市均遭遇大幅下挫，我们也一直在跟踪债市的表现，因为短期股市和债市联动性非常高，债市下跌受通胀、去杠杆因素影响，股市下跌是内生性需求叠加外部风险驱动，在央行连续向市场投放流动性后，债市企稳回升恐慌情绪已经消退，交易所逆回购利率大幅回落，说明资金持续紧张的局面有所好转，股市方面在前期的连续下跌中，做空动能基本被释放，市场已经进入底部区域，前期没有高位减仓的投资者千万不能轻易交出筹码，虽然短期做多没有形成一致共识，但在目前位置也不适合走极端看空的路线，我们认为**短期行情不存在大幅杀跌的契机，如果行情继续创调整新低，可能会引发 60 分钟以上的底背离，从而构筑出高点调整以来的重要底部。**

沪指 60 日线作为摆在反弹途中的第一道阻力，显然对短期市场形成一定压制，也是短期市场反复震荡的因素，通常行情在完成第一波的拉升后，都会出现技术性回踩动作，来确认前期的底部，浪型方面存在一定分歧，短期存在两种观点：一种认为沪指处在 A4 浪阶段，短期存在最后一跌的可能，而且持有这种观点的人不在少数，上述观点如果成立，市场可能还有新低，这也是短期风险所在；另一种则认为 A 浪全部下跌已经在本周结束，市场已经进入 B 浪反弹前端；即便市场选择最坏的结果走 5 浪下跌，也不会带来特别大的风险，因为在 3 浪下跌过程中已经释放了大部分风险，5 浪下跌空间不会超出 3 浪低点 3084 点太远，一旦 5 浪走出便可以宣告 3301 点以来调整过程彻底结束，短期下蹲后反而会提供新的入场机会。

后市策略

本周是年前最后一个完整交易周，流动性紧张时段即将结束，市场或许会提前见底，因此，**在短期最后一跌出现后将现绝佳抄底机会，急跌时可分批加仓。**

（徐以刚，执业编号 S1060611010037 电话 0411-39527905）

二、市场热点

上周五沪深两市出现小幅回落，盘中沪指跌穿 5 日线支撑。从盘面看，当日市场热点出现严重分化，前期涨幅较大的板块及题材出现回落调整，公共交通、煤炭、商贸代理、造纸等板块跌幅较大，电信运营在中国联通大涨下领涨两市行业，船舶、建筑、酒店餐饮、航空等板块翻红，题材方面，卫星导航、央企改革、虚拟现实、4G 概念、全息概念、苹果概念、海外工程等少数题材飘红，其他概念及题材受市场调整影响出现回调。

AR 实景红包概念

春节 LBS+AR 红包大战提前开启。21 日，支付宝发文公布今年春节将采用“AR 实景红包”的玩法。将基于“LBS+AR”的方式，用户在发、抢红包时，都需要满足地理位置和 AR 实景扫描两个条件。早在 11 月底就有消息称，QQ 红包今年将开发 AR+LBS 的科技玩法。分析认为，QQ 和支付宝双双祭出 AR+LBS 红包，今年红包大战看点将集中于 AR 技术、LBS 技术，另外与支付宝有合作关系的移动支付公司也有望受益于红包扫码。相关个股：超图软件（300036）、苏大维格（300331）、中海达（300177）

（刘炜，执业编号 S1060613020003 电话 0755-22628888）

三、今日荐股（短线）

股票名称 代码	推荐理由	目标价/ 止损价（元）
中恒集团 (600252)	公司是一家跨行业、现代化、集团化经营的上市公司，拥有制药、房地产、保健食品等主营业务，形成了以中药制造业为核心主导产业，房地产为成熟基础产业，保健食品为新增长产业的发展战略。此外，公司目前持有国海证券股票 5181.88 万股，占国海证券总股本的 2.24%。技术上该股横盘长达一年，前期底部放出巨量，最近缩量明显，适合中线布局。 (推荐人：彭伟，执业编号 S1060611010058，电话 0898-66591539)	5/4

荐股追踪

股票名称/代码	推荐日期	累计涨幅（%）	建议
皖通科技（002331）	2016-9-14	22.38	持有
京东方 A（000725）	2016-10-10	18.57	持有
钢构工程（600072）	2016-12-6	16.27	持有
三全食品（002216）	2016-8-24	15.81	持有
荣盛石化（002493）	2016-9-21	13.36	持有

四、今日荐基

基金名称	推荐理由
前海来源中证大农业指数 (001027)	农业主题，尤其是种业。1、目前通胀压力加大，别的大宗商品已上涨，农产品相对滞涨。2、政策风口，历来中央一号文件发布前，农业主题均有一轮炒作。
鹏华美国房地产 QDII (206011)	美联储加息，只有短久期债券可以免疫，其它一切金融资产的价格整体上都会受到压制。但由于 REITs 可以调整租金来应对加息，类似浮息债，久期相对短。且特朗普发家于地产，房地产业在其上台后有望受益。
泓德优选成长 (001256)	1、明星基金经理王克玉操刀，长期业绩良好且稳定，擅长提前左侧布局低估值品种，持股分散且不追高，重视估值和安全性。 2、根据 WIND 数据统计，从 2015 年 6 月 15 日至 2016 年 6 月 14 日，股灾整整一年时间，该基金净值增长率在 463 只偏股混合型基金中名列第 1。

五、热点行业/板块动态

1、建材行业

中央透露出放弃 GDP 增速的底线思维，6.5%的增速不再是底线。

点评：1、这是国家很灵活的预期管理手段，明年注重对金融风险的清理，降低了短期的盈利预测值，但是有助于宏观风险溢价的下降，有利于整体估值。2、淡季水泥价格保持平稳，库存低位，价格江浙地区略有下调。今冬环保限产力度空间，华北区域春节后将面临供给不足，并且煤炭涨价传导到下游，四季度水泥-煤炭价格差已经拐头向上回到 12-13 年水平，建议关注华北区域的**冀东水泥（000401）**、估值低的龙头公司**海螺水泥（600585）**。

2、电力设备行业

中央经济会议强调混改体现改革决心，电力、油气两大能源板块成为混改重点领域。

点评：配电环节将是电力混改重点领域，引入社会资本提升效率。2016 年能源局力推增量配电网 PPP，11 月第一批试点已经下放 105 个园区。利好国有配电设备类相关公司，**国电南瑞（600406）**、**国电南自（600268）**、**置信电气（600517）**。

3、农林牧渔行业

农业供给侧改革行情仍可持续，并有望成为 2017 年最值得重点关注的农业大行情。

点评：（1）有了工业供给侧改革大行情的背书，农业供给侧改革行情具有夯实的群众基础，其在逻辑上成立；

(2) 中央政治局把农业供给侧改革放在前所未有的战略高度，后续仍会出台更多农业供给侧改革细化政策，使得其逻辑得到持续强化；(3) 2017 年农业供给侧改革行情的逻辑可以兑现，2017 年玉米等农产品价格可看涨。标的上重点推荐：[北大荒\(600598\)](#)、[登海种业\(002041\)](#)、[隆平高科\(000998\)](#)。

4、医药行业

卫计委会同食药监总局发布意见，明确了浆站设置由各省级卫生计生行政部门统筹规划，科学布局，并促进无偿献血与单采血浆科学发展。

点评：单采血浆站核酸检测试点逐步扩大，未来拟实现全覆盖，或有利于加强原料安全监测，加快原料血浆周转。相关政策对于龙头企业有一定利好，参考世界级血液制品企业的路径，我国血液制品企业集中度有较大的上升空间。重点关注管理规范、业绩稳健的行业代表：[天坛生物\(600161\)](#)，[华兰生物\(002007\)](#)等。

5、计算机行业

近日，支付宝在 App Store 最新 10.0.0 版本中，新增 AR 实景红包，包含藏红包、找红包、红包地图等多种玩法。

点评：1、AR 实景红包原理是基于“LBS+AR+红包”的方式，用户在发、抢红包时，都需要满足地理位置和 AR 实景扫描两个条件。支付宝这个玩法其实是借鉴了之前火爆的《Pokemon Go》游戏核心理念，用户需要使用支付宝客户端，前往藏红包的实景拍摄地点，通过扫描红包藏匿点揭开红包。2、地理服务已经突破“地图+导航”的应用，将会结合物联网、AR 等新技术拓展新的应用边界，建议积极关注我国高精度地图服务商[四维图新\(002405\)](#)以及地理信息系统平台软件公司[超图软件\(300036\)](#)。

6、电子行业

近日，史上第一款八曲面屏手机华为荣耀 Magic 发布，采用为双玻璃+金色金属边框设计，机身很薄，搭载麒麟 950 处理器和 4GB 内存，提供 1200 万像素双后置摄像头，同时前置也是双摄像头设计，还支持虹膜识别技术。

点评：建议适当关注苹果供应商盖板玻璃领导公司[蓝思科技\(300433\)](#)和双摄像头领域份额逐级提升的[欧菲光\(002456\)](#)，两家公司均为电子元器件各自领域的领先公司。

7、军工行业

奥巴马签署“美台军事交流法案”利好整个军工板块。据台湾《中时电子报》12 月 25 日报道，美国白宫近日公布，美国总统奥巴马签署《2017 财政年度国防授权法》生效。该法案首度明确纳入美台高级军事交流章节，未来美国国防部“助理部长以上级别文官”与“现役军官”将可赴台交流，也突破目前台湾“国防部长”不得访问华盛顿的限制。

点评：奥巴马签署《国防授权法案》无疑为特朗普开启台美军售的方便之门。未来台海问题将再次激化，利好整个军工板块。个股方面，推荐[钢构工程\(600072\)](#)、[中直股份\(600038\)](#)、[中航动力\(600893\)](#)、[中航飞机\(000768\)](#)；或者军工板块基金[军工 B\(150182\)](#)、[军工 B 级\(150187\)](#)、[中航军 B\(150222\)](#)。

8、机械行业

苹果 iPhone 确定使用 OLED 屏幕，关注相关设备。据国外媒体 Apple Insider 于 2016 年 11 月 10 日的报道，摩根大通分析师发现苹果公司向美国证券委员会递交的文件中 OLED 的订单量大幅度提升，涉及的采购金额规模则高达 40 亿美元。

点评：苹果的这批订单主要与 OLED 触控屏幕有关，极有可能是向三星订购 OLED 面板。苹果使用 OLED 将带来 OLED 的普及，利好相关设备商，模组受益厂商包括**智云股份（300097）、联得装备（300545）、正业科技（300410）**；盖板玻璃设备受益厂商包括**劲胜精密（300083）、田中精机（300461）、智慧松德（300173）、昊志机电（300503）**。

六、专题报告

2017 年策略十大猜想：对冲与平衡

【平安观点】

1、中央对经济形势的判断、施政思路、工作安排对来年实体经济的运行和资本市场的演绎都具有非常重要的影响。我们认为，今年中央经济工作会议传达出三大信号：1）财政政策更积极，货币政策更中性，着重政策的预期引导；2）将防范金融风险 and 抑制资产价格泡沫提高到更重要的位置；3）继续深化供给侧改革，推动“三去一降一补”取得实质进展。总体而言，宏观政策明年会更加稳健、更加有力，跟着“有形的手”做投资是 2017 年较好的策略，我们看好明年四大主题的表现。

2、垄断领域混合所有制改革。近两年来国改大框架下混合所有制改革一直进展较慢，今年 10 月以后高层对垄断领域混合所有制改革关注度显著提升，发改委、国资委、财政部动作频频，电信、石化等领域混改明显提速。此次中央经济工作会议将混改定调为“国企改革的重要突破口”，将六大垄断领域混改的重要性摆在前所未有的位置，未来进展值得期待。投资策略方面，一方面可择机持有位于改革核心的六大垄断领域央企所属上市公司，另一方面可关注预期差较大的东北国企混改（年底将出台深化东北地区国有企业改革专项工作方案；中央经济工作会议提及“部分地区困难增多”，东北地区将持续受到高层关注）。

3、央企兼并。央企兼并重组一直是国企改革推进的主轴，今年的新特点是央企兼并重组越来越成为国企改革和供给侧改革的交叉领域。今年中央经济工作会议强调 2017 是“供给侧结构性改革深化之年”，强调“创造条件推动企业重组”，预计明年央企兼并重组仍是“有形的手”推动重点。我们看好产能过剩领域央企兼并的空间，推荐顺序为钢铁>煤炭>船舶制造>电解铝>水泥。

4、债转股。今年下半年以来债转股提速明显，一方面一批市场化债转股案例陆续落地，另一方面省级 AMC 牌照亦在放开，为民间资本参与债转股拓宽空间。我们认为明年债转股的一大趋势是国有资本和社会资本将通过 AMC 承接企业债务并转换为股权后参与国企“混改”（国资委成立的“协同创新”四支引导基金便是信号）。中央经济工作会议强调“把降低企业杠杆率作为重中之重”、“支持市场化、法制化债转股”，预计明年政策引导力度不减，债转股模式将日趋成熟。

5、农业供给侧改革。今年农业供给侧改革是一大亮点，年末政治局会议强调“积极推进农业供给侧改革”，中央经济工作会议进一步阐明了农业供给侧改革的四大焦点：1) 增加绿色优质农产品供给；2) 加大农村环境治理力度；3) 改革农产品价格形成机制和收储制度；4) 深化土地承包“三权分置”、深化农村产权制度改革等。前两条涉及农业领域的“补短板”，后两条则涉及去库存和制度改革。综合四大改革内容看，农业现代化、农污治理是两大较为明确的投资方向。

6、风险提示：市场波动风险。

全文链接：<https://pasri.pa18.com/er/r/OTE0YmlnZGF0YS5hZG1pbG==>

(证券分析师：魏伟，投资咨询资格编号:S1060513060001/研究助理：张亚婕，一般证券从业资格编号:S1060115100061/马涛，一般证券从业资格编号:S1060115030029/吴泽民：一般证券从业资格编号:S1060116070091)

2017 年宏观十大猜想：经济维稳 通胀温和 财政扩张 改革破局

【平安观点】

2017 年，中国经济面临的压力来自于美国，特朗普在贸易、汇率、产业政策、政治、军事等领域给予中国的压力可能是全方位的，这可能会影响到中国宏观政策的选择。而 2017 年中国经济稳字当先，制造业领域的回暖与工业品价格的回升是本轮经济企稳的主要动力。2017 年在延续中国经济内在短期企稳效应影响的同时，中国宏观政策也将以求稳为主，财政政策将更为积极，货币政策维持稳定，金融市场抑制泡沫防范风险。

1、猜想一：2017 年中国经济增长 6.6%，通胀 2.4%。需求端小周期下行的因素，与来自政策端的稳增长和供给侧改革的上行因素互为平衡，经济基本面维持大体平稳增长。PPI 同比将回到 CPI 之上，呈现典型的经济扩张的物价搭配。

2、猜想二：2017 年工业部门平稳向好，利润持续改善。工业企业自发的与政府推进的去产能和去库存可能已经较为充分，产能与库存的补充需求将导致工业生产在 2017 年的持续回暖，工业企业利润将持续改善。

3、猜想三：2017 年投资增速略升，制造业改善明显。2017 年固定资产投资增速将回升至 9.0%左右，主要源于制造业投资增速的回升对冲了房地产投资的走弱，基建投资在积极财政的支持下仍将维持高增速。

4、猜想四：财政扩张力度加强，赤字率升至 4%。企业部门仍在去杠杆进程中，政府部门将继续加杠杆以对冲因此对经济带来的负面压力。2017 年财政赤字率目标有望升至 4%，而实际赤字率甚至可能略高于此，国债发行规模也将进一步增大。

5、猜想五：货币政策中性稳健，降准 1-2 次。受到经济企稳、通胀中枢上行及美元指数走强的影响，货币政策大概率延续 2016 年的节奏，公开市场操作与新型货币政策工具仍将是首选，年内仍有 1-2 次降准的可能性，但时间视经济运行状况而定。

6、猜想六：2017 年市场利率中枢有所抬升。利率水平受几方面影响：一是货币政策宽松意愿较低，二是积极财政及国债发行规模扩大，三是通胀温和上行，四是美联储加息节奏加快。2017 年中国整体利率中枢将有所抬升。

7、猜想七：人民币对美元汇率先贬后升，年底至 7.0%。上半年人民币汇率受制于美元指数走强而持续贬值；下半年十九大的召开可能给予市场相对乐观的预期，人民币届时有望出现一定的反弹。全年人民币对美元汇率小幅走贬，双向波动增大。

8、猜想八：农业供给侧结构性改革加快推进。根据近期政府会议内容，预计 2017 年农业供给侧改革将在优化产品结构、优化经营结构、优化区域结构、优化产业结构、加快科技创新、推行绿色生产方式等方面加快推进。

9、猜想九：美元进入强周期，联储年内加息两次。美国经济受益于基本面的改善和特朗普政策的乐观预期，复苏的进程将有所加快。随着通胀压力愈加明显，加息节奏将明显加快，对应利率上行也将更为显著。

10、猜想十：欧元区动荡与风险仍存，宽松延续。2017 年欧元区仍将面临来自多方面的风险：包括英国硬脱欧、银行业的脆弱、各国的政治风险等。欧央行宽松的货币政策也将延续。

全文链接：<https://pasri.pa18.com/er/r/0TY5YmlnZGF0YS5hZG1pbG==>

（证券分析师：魏伟，投资咨询资格编号 S1060513060001/张晓威，投资咨询资格编号 S1060516080001/陈骁，投资咨询资格编号 S1060516070001/研究助理：周君芝，一般从业资格编号 S1060115050044）

七、港股动态

港股跌 61 点连破 5 月最低，建行支撑大市中兴领涨

上周五在美股市场的影响下，亚太市场表现普遍偏软。恒指低开 82 点，又下跌，最多时跌了 144 点，下午阶段，跌幅收窄最终报 21574.76 点，全日下跌 61（0.28%）点。恒生国企指数以较小跌幅 0.2% 下跌，最终收报 9181.75 点。大市交易额为 503.84 亿。红筹指数下跌 0.57%，以 3510.76 点收盘。沪股通当日关闭；港股通（沪）当日资金净流入 33.51 亿元，当日额度剩余 71.49 亿元；深股通当日关闭；港股通（深）当日资金净流入 2.63 亿元，当日额度剩余 102.37 亿元。

蓝筹股当日普遍在下跌。建行当日表现最佳，上涨了 3.12%，支撑大市。腾讯和港交所分别下跌 1% 和 0.6%。长和、汇丰控股和中国移动分别下跌 0.7%、0.5% 和 0.5%。友邦当日下跌了 0.3%。中银香港出售了集友银行的股份，下跌了 0.18%。中行下跌了 0.3%，中银香港下跌了 0.2%。利丰下跌了 3.9% 成为了表现最差的蓝筹。内资金融股表现继续疲软，工行和中国人寿当日收平。招商银行下跌了 1%，农行下跌了 0.6%。保险股表现更软。中国太保下跌 1.3%。中国平安、中国财险、新华保险及人寿保险的跌幅分别在 0.7%~0.3%。

香港地产股表现也很差，长实地产、九龙仓集团及恒隆地产分别下跌 1.9%、1.3% 和 1.2%。国际油价在亚洲时段回落，中石化下跌 1.8% 为最差的国指成分股，中海油下跌 1.2%。汽车股跌幅更大，吉利下跌了 2.5%，

北京汽车、东风汽车及长城汽车分别下跌了 2%，1.4%和 1.1%。中兴通讯当日表现抢眼，全日上升 7.35%，有消息称中兴击败了爱立信和诺基亚获得了意大利的电讯合同。

八、投顾组合表现

组合名称 风格策略	近一月 收益	近三月 收益	近一年收益	持仓个股	昨日调仓	仓位
沪深 300	-5.19%	0.97%	-13.82%			
股票组合						
优选成长 （敖露） 产业升级 公司转型 新型成长	-0.76%	7.82%	——	中航机电 郴电国际 润达医疗	无	99.96%
技术达人 （张海飞） 底部选股 逃顶抄底 波浪理论	-2.66%	3.45%	2.81%	天津港 时代出版 方正电机 时代出版 湘电股份 同仁堂 新华传媒 四川成渝 中国动力	+中国动力	99.53%
TMT 精选 （李峰） 研究为本 价值制胜	-2.79%	11.9%	——	中兴通讯 东软集团 吉视传媒 长电科技 华宇软件 歌尔股份 四维图新	-四维图新 +东软集团 +长电科技	99.91%
小赚快跑 （陈深） 超短线 市场热点 行业龙头	-2.8%	2.31%	8.56%	尤夫股份 泰合健康 德成新材 中光防雷 光韵达 梅雁吉祥 硕贝德	-广弘控股 -许继电气 -花园生物 -天目药业 -光韵达	60.43%

				润和软件 奥拓电子 硕贝德 花园生物 大连港 广弘控股		
财报掘金 (韩世清) 业绩拐点 政策解读	-3.56%	6.54%	11.27%	电广传媒 围海股份 宁波银行 交通银行	无	22.55%
低价起涨 (彭伟) 底部涨停 跟踪主力 主板蓝筹	-3.65%	11.21%	-7.91%	中恒集团 柳钢股份 合兴包装 金山股份 一汽轿车 内蒙华电 辅仁药业 七匹狼 浙富控股 湖北能源 南玻 A	+中恒集团 +柳钢股份 +七匹狼 -渤海活塞 -辅仁药业 -一汽轿车	100%
价值多赢 (陈丽) 板块轮动 基本面选股 稳健操作	-4.96%	3.94%	——	中国重工 岭南控股 广弘控股 广联达	无	92.65%
稳扎稳打 (曹杰) 趋势择机 跟踪资金流向	-5.54%	1.97%	-18.73%	宝胜股份 新研股份 卫宁健康 国脉科技 巨星科技 金圆股份 中国海诚 长园集团	无	99.60%
融易赚 (朱啸川) 稳健、趋势	-6.07%	0.48%	-3.19%	招商蛇口 中海达 中国核电 中国海城	无	98.93%

				钢研高纳 东软集团 隧道股份 赣粤高速 中远海能		
趋势为王 （袁红波） 捕捉拐点 60 日线趋势选股	-7.14%	0.83%	-19.7%	南京银行 保利地产 华侨城 A 中国人寿 置信电气 深振业 A 齐峰新材 中信证券 恒生电子 中直股份 界龙实业 南钢股份	无	99.90%
次新成长 （邓君） 次新股 医药、通信为主	-7.86%	-2.67%	-4.11%	迪瑞医疗 柳州医药 迪安诊断 东诚药业 克明面业 赛升药业 环能科技 美康生物 高能环境 迦南科技 曲美家居 一心堂 文科园林 晨光文具 博腾股份 莎普爱思 迈克生物 凤凰传媒 吉视传媒 七匹狼 老百姓	+迪瑞医疗	85.75%

轻松涨 (李轩群) 热点狙击 短线	-8.07%	5.22%	-20.55%	山东华鹏 玉龙股份 长信科技	无	99.94%
至尊宝 (刘梦鹏) 严控仓位 环保板块 小盘成长	-9.73%	-5.81%	-12.14%	鲁信创投 先河环保 立思辰	无	68.29%
波段进取 (肖小明) 波段趋势 成长股	-10.21%	-17.18%	-35.5%	湖南黄金 生物股份 隆平高科 东兴证券 西部黄金	+隆平高科 -东兴证券	78.54%
场内基金组合						
收益稳 (郭华山) 趋势策略、均衡配置 和稳定避险	-0.79%	-0.33%	——	银华日利 华宝添益 300ETF 黄金 ETF H 股 ETF	无	94.22%
长期赢 (郭华山) 板块轮动、波段操作 和动态模型	-3.53%	-0.34%	——	银华日利 医药行业 300ETF 创业板 华宝添益	无	99.68%
场外基金组合						
稳守反击 (孙志远) 构建基金投资的恒星、 卫星组合	-3.03%	-0.90%	——	诺安配置 南方利众 华夏沪港通恒生 ETF 链接 兴全轻资产 泰达宏利逆向策略	无	无
长信低风险组合 (邓虎) 大类金融资产配置工 具	-4.01%	-1.50%	——	长信利丰债券 长信量化先锋	无	无
华安三驾马车 (华安基金)	-5.42%	-3.19%	——	华安日日鑫货币 华安沪港深外延	无	无

股、债、黄金的“黄金比例配置”				华安科技动力 华安易富黄金 ETF 联接		
-----------------	--	--	--	-------------------------	--	--

（注：今日调仓竖列中“+”代表买入“—”代表卖出）

九、12 月潜力股

股票名称 代码	推荐理由	阻力位/ 支撑位
海油工程 (600583)	1、11 月 21 日高盛发布研报：策略性看涨油价，并上调了 2017 年初的油价预估。OPEC 有望达成冻产协议，此举将加速原有库存消化，实现国际原油市场再平衡。一旦 OPEC 达成冻产协议，国际油价有望大涨，从而对 A 股油气板块形成正面刺激。 2、海油工程是国内的油服龙头，在油价下跌、需求低迷的阶段，公司的净利润率还有所提高，显示基础建设能力不断提升；此外，公司利用低成本总包竞争优势打造全球重要的装备建造基地，项目进展有望取得进一步的突破。公司加快全球布局，有望受益于油气设备行业的长周期改变。 3、公司股价走势稳健，年初熔断后股价维持在 6.5 元-7.5 元低位盘整持续 9 个月，近期成交量开始放大说明有新增资金入场，而沪深 300 板块的个股近期分批轮动，公司股价有补涨需求。 4、催化剂：中海油服与海油工程合并预期、油价大幅上涨。 （推荐人：李轩群，执业编号 S1060611090003，电话 020-38080900）	8.5/7
迈克生物 (300463)	完善产品线+持续拓展渠道，公司正成长为国内 IVD 龙头企业。齐全的产品线和完善的营销渠道是发展成 IVD 龙头的必备条件。在产品线方面：公司代理+自产可提供上千种产品，基本上能满足检验科的需求，除了在研的分子诊断、POCT、凝血、血型 and 液基细胞染色系统等产品外，公司还通过参股加斯戴克获得五分类血球仪与流式和尿液分析技术，产品线得到进一步补全。在渠道方面：公司正逐步从西南走向全国乃至全球，一方面通过设立湖北迈克、吉林迈克、内蒙古迈克和新疆迈克等合资子公司的模式完善渠道版图布局，该模式有望持续在其他地区推进，从而带动公司自产产品的销售，助力公司成为体外诊断龙头企业；另一方面公司化学发光已获 CE 认证，公司已与 HUMAN 合作或将自建海外渠道，继续积极开拓国际市场。 预计 2016-2018 年 EPS 分别为 0.56 元、0.69 元、0.85 元，对应 PE 为 47	31/24

	倍、38 倍和 31 倍。 （推荐人：赵迪，执业编号 S1060616110002，电话 0755-22628888）	
工商银行 (601398)	稳健经营、适度创新，风险暴露平稳进行，目前仍保持 16%以上的年化 ROE 水平，且分红收益率在当前低利率环境下仍有较大吸引力，具备长期配置价值。当前价 4.54 元，公司 2016/17/18 年盈利预测为 0.74/0.75/0.78 元（2015 年为 0.78 元），分别对应 6.1X/6X/5.8XPE，过去 3 年分红在 0.23-0.26 元/股，分红率 5%，16 年 BPS5.5 元/股，对应 2016 年 0.82XPB，认为可以修复到 1 倍 PB。12 月份面临美国加息等因素，市场可能有避险需求，大市值银行股一直都是市场避险时候的选择。 （推荐人：朱啸川，执业编号 S1060611010091，电话 0755-33547520）	5.5/4.37
冀东水泥 (000401)	京津冀区域水泥主导企业金隅+冀东合并快于预期，两者占区域 60%产能。由恶性价格转发为有序竞争，9 月份开始累计涨幅超 100 元/吨（全国最高）；而两材（中材中建材）合并后水泥同业资产整合将进一步促进集中度提高。环保执行日趋严格，北方停产范围扩大。11 月 7 日，河北省大气办下达了 1 号大气污染防治调度令，河北二 2016 年 11 月 15 日至 2017 年 3 月 15 日错峰停产。公司 Q3 扭亏净赚近 5 亿元，水泥股机构持仓低，15-17 年净利润-17 亿，0.4 亿，10 亿，17 年增长 23 倍，17 年 PE22 倍。 （推荐人：朱啸川，执业编号 S1060611010091，电话 0755-33547520）	15/11
中兴通讯 (000063)	中兴通讯是我国通信设备制造与 M-ICT 的领导公司。公司近年来聚焦“运营商市场深度经营，政企价值市场，消费者市场融合创新”三大主要战略方向，布局“云-管-端”全产业链，先手布局 5G 无线网络以及高速、弹性传输、核心网，拥有下一代技术领先优势，新培育的云计算、智慧城市以及物联网行业也相继爆发，对公司业绩支撑形成重要保障。 公司营收中海外占比高达 47%，近期人民币持续贬值预计将为公司带来 4 亿元的汇兑收益。预计公司 2016-2017 年净利润分别为 39 亿和 43 亿，估值较低，给与“买入”评级。 （推荐人：李峰，执业编号 S1060616110001，电话 0755-22628888）	20.5/15.5
新时达 (002527)	公告公开发行可转债预案。公司公告公开发行可转换公司债券预案，募集资金总额不超过 8.83 亿元，可转债期限 6 年，转股期限自发行结束起满六个月至可转债到期，初始转股价不低于募集说明书公告日前 20 个交易日均价和前一个交易日交易均价。	20.60/14.50

	募投项目进一步夯实智能制造产业链布局。公司本次发行可转债募投项目，主要包括-机器人及关键零部件与运动控制系统产品智能化制造项目、汽车智能化柔性焊接生产线生产项目。拟投入募投资金分别为 6.93 亿元、1.89 亿元。公司将进一步夯实在运动控制系统及机器人业务“关键核心部件-本体-工程应用-远程信息化”的完整产业链布局，同时以运动控制系统及机器人产品业务的创新模式为纽带，构建起客户、供应商、工程单位高度融合的业务发展平台。 机器人及关键零部件与运动控制系统产品智能化制造项目。通过该募投项目，公司将建立完整多关节机器人及柔性工作站智能化制造产线，高性能机器人控制器、伺服驱动器及驱控一体机智能化制造产线，运动控制系统产品智能化制造产线。将增强公司机器人、运动控制系统、高性能机器人控制器及伺服驱动器三大类产品的研发和交付能力，对运动控制及机器人的控驱系统、本体以及工程设计、实施等业务进行体系化整合，完成公司在智能制造业务上的全产业链布局。 汽车智能化柔性焊接生产线生产项目。该项目将有效增强公司汽车智能化柔性焊装生产线的生产及研发能力。一方面，将提升晓奥享荣以工业机器人为核心的汽车智能柔性制造系统的大规模产业化能力，解决产能瓶颈。通过建设 VR 体验室，通过虚拟现实的仿真，实现产线的立体显示和人机交互，降低产品制造过程成本，提高产品质量。与此同时，该项目将进一步提升公司核心技术应用能力，在精度测量实施反馈信息系统、嵌入式智能控制系统及模块化智能输送单元等技术领域实现试制与投产应用，从而持续提升公司产品的性能和品质。 募投项目经济效益。机器人及关键零部件与运动控制系统产品智能化制造项目方面，项目第 4 年及以后各年达产，新增税后利润 2.17 亿元。汽车智能化柔性焊接生产线生产项目方面，项目第 3 年及以后各年达产。新增税后利润 6628.30 万元。两募投项目完全达产后，合计新增税后利润 2.83 亿元，按目前的总股本估算，EPS 增厚 0.46 元。 （推荐人：曹杰，执业编号 S1060611020030，电话 0991-2311815）	
广联达 (002410)	公司三季报显示收入侧的大幅提升，费用侧的下降，带动业绩明显改善；同时三季报表明公司预收款项 3,675.68 万元，同比增长 84.56%，几乎是营收增速 42.8% 的两倍。预收款项的高速增长从侧面表明公司业务转型有条不紊地推进。公司目前正从建筑招投标环节信息化服务商往建筑产业互联网平台服务商转型，未来增长空间可期。 （推荐人：陈丽，执业编号 S1060613080004，电话 020-84266226）	18/14.8

广弘控股 (000529)	公司是广东商贸集团旗下唯一上市平台，考虑广东省国企改革 2020 年资产证券化率要达到 70% 的目标，上市公司未来存资产注入预期。同时公司主营业务食品和教育图书发行两块，有外延式并购预期。 （推荐人：陈丽，执业编号 S1060613080004，电话 020-84266226）	17/10.3
上海医药 (601607)	公司具备上海国企改革题材，前三季度归属于上市公司股东净利润 25 亿元，同比增长 12.8%，目前市盈率仅 17 倍。近期收购哈尔滨洋浦瑜华公司 60% 股权和云南上药医药有限公司 70% 股权，拓展东北和西南市场，同时联手京东共同打造面向零售药店、中小医疗机构的批发平台，并于 6 月正式上线。在医院层面推出了“益药宝”项目，提供了“互联网+”药品供应链全程解决方案。 （推荐人：张海飞，执业编号 S1060612070005，电话 0513-55881115）	26/18.5
台海核电 (002366)	高壁垒、有业绩、有故事。高壁垒。公司所在核电主设备领域是典型的高技术、资本密集、高壁垒行业，公司目前在核岛主管道领域优势显著，市场占有率高达 48%。有业绩，在国家核电大发展和核电走向世界的大背景下，公司大概率实现新的业绩承诺，即 2015 年至 2017 年累计实现净利润不低于 13.89 亿元，按照新的利润承诺，公司 2016、2017 年的年均扣除非经常性损益后归母净利润预计将不低于 6.89 亿元。Wind 一致预期 2016-2018 的 EPS 分别为 1.31、1.81、2.19 元，对应 PE 分别为 43、31、26，加上军品想象空间，建议买入，价格区间 52、60。有故事，军品方面，以公司目前技术储备，军品方面亦有很大想象空间。 （推荐人：高志伟，执业编号 S0760514080001，电话 0755-33547200）	60/52



曹杰

执业编号：S1060611020030
从业年限：17 年
电话号码：0991-2311815



邓君

执业编号：S1060611010059
从业年限：9 年
电话号码：0898-66591538



肖小明

执业编号：S1060613050003
从业年限：18 年
电话号码：0759-3172773



陈深

执业编号：S1060612060001
从业年限：10 年
电话号码：020-34050453



袁红波

执业编号：S1060612010003
从业年限：10 年
电话号码：021-62078007



朱啸川

执业编号：S1060611010091
从业年限：9 年
电话号码：0755-33547520

 刘梦鹏 执业编号：S1060611080002 从业年限：10 年 电话号码：0755-25153284	 李轩群 执业编号：S1060611090003 从业年限：7 年 电话号码：020-38080900
 陈 丽 执业编号：S1060613080004 从业年限：8 年 电话号码：020-84266226	 张海飞 执业编号：S1060612070005 从业年限：8 年 电话号码：0513-55881115
 韩世清 执业编号：S1060611010029 从业年限：7 年 电话号码：13522037191	 彭 伟 执业编号：S1060611010058 从业年限：10 年 电话号码：0898-66591539
 敖 露 执业编号：S1060613100002 从业年限：6 年 电话号码：0532-80909927	 郭华山 执业编号：S1060616040001 从业年限：8 年 电话号码：021-20660241
 孙志远 执业编号：S1060616070002 从业年限：9 年 邮箱：sunzhiyuan906@pingan.com.cn	

十、优选基金池

基金名称	推荐理由	前一日涨幅
股混型基金		
泰达宏利逆向策略 (229002.0F)	1、采用完全量化的操作方法，有效克服了人性追涨杀跌的弱点。且行业和个股配置分散，单一行业占比不超过 10%，几乎每只个股的占比都在 1%以下，有效分散了单一行业或单一个股的非系统性风险。 2、今年以来截止 2016-12-8，基金净值逆势上涨 12.31%，而同期沪深 300 指数下跌 6.99%；基金近两年上涨 72.22%，涨幅超过同类平均的两倍。	-1.03%

债券型基金		
工银瑞信双利 (485111)	本基金的基金经理擅长大类资产配置，对净值回撤的控制较好。债券投资方面高配中高评级债严控信用风险，选股擅于把握市场热点。近期基金重仓持股以资源股（特别是黄金股）为主，有望受益于全球避险情绪提升的大环境。 截至 11 月 30 日，其年初至今收益率高居同类基金第 4。	0%
长城积极增利 (200113)	本基金的基金经理操作风格稳健，杠杆水平低于同类平均，擅长券种间的灵活配置以及对债市的左侧布局，近期回避权益类资产，因此与股市表现相关性低。当前债市利率已处于历史底部，继续下行的空间尚未打开。本基金较为灵活的波段操作策略以及较低的杠杆水平较为适合当前的债市环境。	0.24%

【免责声明】

本报告由平安证券在相关法律法规指引下制作而成仅供平安证券的特定客户（以下简称客户）使用无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告中的信息均基于公开资料及合法获得的内部外部资料（包括但不限于交易数据、上市公司公告、公开证券新闻、平安证券或其它证券公司及证券投资咨询机构的研究报告及数据库等）对报告所采内容力求但不保证信息的准确性、完整性或可靠性、及时性平安证券不对因使用此资料的信息而引致的损失承担任何责任。

平安证券认为本报告所载内容及观点客观公正但不担保其内容的准确性或完整性对非因平安证券重大过失而产生的本报告内容错漏以及投资者因依赖本报告进行投资决策而导致的财产损失平安证券不承担法律责任。

在任何情况下本报告所载信息、意见、推测或观点仅反映对于报告当日的判断历史业绩不代表未来实际收益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它标的的邀请或向人发出邀请。平安证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告（或产品）但平安证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。平安证券不对因使用本报告而导致的损失负任何责任。投资人应独立作出投资决策并承担相应风险。如有需要投资者可向平安证券投资顾问咨询并独立谨慎决策。

任何情况下本报告不对任何人援引、使用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。本报告版权属于平安证券任何机构或个人未经事先许可不得就本报告的全部或部分内容擅自更改、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或其它未经允许的用途。

平安证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易。亦可向有关公司提供或获取服务。平安证券可能与本报告涉及的公司存在业务关系并无需事先或在获得业务关系后通知客户。平安证券版权所有并保留一切权利。

