



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您

中泰看市场

二〇一七年一月二十日 星期五

【趋势研判】



上证指数：缩量震荡，运行于6日均线下方，短线支撑3095点



创业板指数：震荡十字星，运行于6日均线之下，短线支撑1800点

【收盘点评】

快速的下跌之后，沪指出现连续两日的缩量反弹，但是受制于市场信心尚未完全恢复，昨日沪指小幅收跌，结束两连阳，盘中沪指对6日均线进行试探争夺，在有效重回6日之前，尚属于技术性的反抽，上方3125点箱体存在技术性压力；在新股加速发行没有放缓迹象的背景下，中线创受估值影响，创业板短期难言乐观，仍运行于6日均线下方，尚处于技术性震荡修复阶段。个股方面，午间收盘时，涨幅超5%的个股家数50家左右，跌幅超5%的个股家数在20家左右，截至收盘，涨幅超5%个股数量未有明显变化，但跌幅超5%的个股家数扩大到50家左右，反映当前市场谨慎情绪依然浓厚。节前资金面趋紧局面仍存，存量资金博弈下，难以形成持续强有力的反弹回击，以震荡整理筑底为主的概率较高。耐心等待节后指数重回6日均线上方，6日上穿18日的技术形态的修复完成。中线来看，国企改革、电力改革依然值得逢低关注。

中泰证券股份有限公司

财富管理部

产品经理：俞斌

执业证书编号：

S0740611090001

联系人：张舟岛

电话：0531-68881315

邮箱：

zhangzd03@zts.com.cn

【热点点评】

✖人脑研究突破加速细胞疗法进程 概念股受益

这次试验中的脑组织不含肿瘤细胞，分别来自 7 位患者，其中 3 位癫痫患者接受颞叶切除术后提供了颞叶组织，4 位胶质母细胞瘤患者接受手术后，研究人员从切除组织中挑出不含任何肿瘤细胞的部分使用。获得这些组织样本后，他们立即用一种能分解蛋白质的木瓜蛋白酶进行分离处理，成功培育出活性神经细胞。他们对其中 300 多个活性细胞进行逐一分析后，识别出 5 种已知的脑细胞类型：少突胶质细胞、小胶质细胞、神经元、内皮细胞和星形胶质细胞。

由于不能对成人患者的单个神经细胞进行研究，人类对大脑疾病的认知以及开发相关疗法进展缓慢。“能培育出神经细胞让我们很惊讶，我们终于可以对人体最神秘器官的细胞特性展开探秘之旅了。”艾贝文说，“之前的老年病研究主要依靠动物模型，但这次培育的神经细胞来源于 20 岁到 60 多岁的不同年龄段，可用来检测老年人神经细胞与年轻人的分子标记差异，提供一种全新的老年病研究体系。”

研究团队运用 RNA(核糖核酸)测序技术，在这些细胞内找到 12000 多种基因表达，每种细胞类型分别有数百种不同 RNA。他们还识别出与不同细胞类型对应的长链非编码 RNA，结果每个病人神经细胞内的基因表达完全不同，这为个性化医疗提供了有力支持。研究人员表示，新研究对利用细胞替代疗法修复受损脑组织的“修复神经外科”意义重大，有望使这一疗法早日进行人体临床试验。

细胞疗法相关概念股：香雪制药、冠昊生物、乐普医疗、华海制药、西藏制药。

✖工信部调研大飞机进展 三方面挖掘大飞机产业链机遇

17 日工信部副部长辛国斌到中国商飞公司调研，听取有关 C919 项目进展、试飞准备情况的汇报。辛国斌指出，工信部将大力支持中国商飞公司发展，支持 C919 大型客机项目研制。中国商飞董事长金壮龙表示，C919 项目已进入首飞冲刺阶段，将确保实现 C919 飞机安全首飞、成功首飞。

可从三个方面挖掘大飞机产业链的机遇：处于金字塔尖的整机集成商将长期处于行业垄断地位，是大飞机产业发展的最大受益者；系统级的综合供应商，通过与整机集成商建立风险合作伙伴关系，在产业链中也将占据一席之地；原材料领域技术壁垒较高，竞争格局相对稳定，且军民通用，市场空间广阔。

大飞机概念股名单一览：

宝钛股份：金属冶炼国内航空钛材、军工钛材领域的市场占有率超过了 90%；

成发科技：飞机制造公司主营航空发动机和燃气轮机的主要零部件；

洪都航空：飞机制造以研制生产强击机、教练机、通用飞机、航空产品零部件；

东安动力：发动机制造公司第一大股东是实力雄厚的中国航空科技工业股份有限公司；

抚顺特钢：公司是我国重要特殊钢生产基地，也是我国国防军工产业配套材料最重要的生产和科研试制基地。

✖市场风险偏好下降 关注确定性成长与低估值医药标的

近期创业板指数大幅走低，因新股发行加速导致市场预期创业板上市标的稀缺的逻辑将逐渐打破，引发估值回调。当前市场整体较弱，风险偏好下降，题材炒作和高估值博弈面临较大亏损风险；而寻找相对确定收益、逢低布局确定性成长及低估值优质品种为稳妥投资策略。作为业绩稳步增长的防御性板块之一，医药板块在弱市中的表现往往强于市场整体。

医药行业增速在经历显著放缓之后呈现复苏态势，2016年前三季度，医药制造业上市公司营业收入同比增长14.53%，净利润同比增长19.58%，部分龙头企业业绩增速超过了25%。在招标价格联动、药品采购“两票制”、医保目录落地在即等政策环境下，已呈现出行业龙头增速高于行业上市公司整体、上市公司增速高于行业整体的趋势。在当前流动性泛滥、优质资产稀缺、股市风险偏好下降的环境下，医药板块中基本面良好、估值偏低的个股有望走出结构性行情。

可从三条主线选择投资标的：1) 医药商业领域受益于药品采购“两票制”政策推行和集中度提升的个股，如上海医药；2) 产品线良好，能保持确定性高增长且估值在合理区间的品种，如华东医药、丽珠集团；3) 业绩稳定、低估值标的，如华润双鹤。

【最新机构首次关注】

序号	代码	名称	机构名称	研究员	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价
1	603369.SH	今世缘	东方证券	肖婵	2017-01-19	1_买入	14.74	12.06
2	603816.SH	顾家家居	东北证券	唐凯	2017-01-19	1_买入		42.38
3	300235.SZ	方直科技	海通证券	钟奇	2017-01-19	1_买入	26.00	20.65
4	300007.SZ	汉威电子	中信建投	王祎佳	2017-01-19	2_增持	21.00	18.04

【机构最新买入评级】

序号	代码	名称	机构名称	研究员	研究日期	最新评级	上次评级	调整方向	目标价位	最新收盘价
1	600068.SH	葛洲坝	华泰证券	鲍荣富	2017-01-19	1_买入	1_买入	维持(多)		9.55
2	601689.SH	拓普集团	中信证券	陈俊斌	2017-01-19	1_买入	1_买入	维持(多)	38.00	29.06
3	300144.SZ	宋城演艺	东方证券	施红梅	2017-01-19	1_买入	1_买入	维持(多)	30.60	19.62
4	002714.SZ	牧原股份	招商证券	周莎	2017-01-19	1_强烈推荐	1_强烈推荐	维持(多)	34.50至39.80	23.58
5	002408.SZ	齐翔腾达	东方证券	赵辰	2017-01-19	1_买入	1_买入	维持(多)	10.55	9.31
6	300138.SZ	晨光生物	西南证券	朱会振	2017-01-19	1_买入	1_买入	维持(多)	28.60	17.45
7	603018.SH	中设集团	国泰君安	韩其成	2017-01-19	1_增持	1_增持	维持(多)	42.00	33.80
8	300258.SZ	精锻科技	渤海证券	郑连声	2017-01-19	1_买入	1_买入	维持(多)		13.65
9	002452.SZ	长高集团	西南证券	王颖婷	2017-01-19	1_买入	2_增持	调高		7.98
10	601100.SH	恒立液压	海通证券	余炜超	2017-01-19	1_买入	2_增持	调高	19.80	15.59
11	600298.SH	安琪酵母	平安证券	张宇光	2017-01-19	1_强烈推荐	1_强烈推荐	维持(多)		17.32
12	300144.SZ	宋城演艺	东莞证券	魏红梅	2017-01-19	1_推荐	1_推荐	维持(多)		19.62
13	300015.SZ	爱尔眼科	东方证券	季序我	2017-01-19	1_买入	1_买入	维持(多)	37.05	29.76
14	600298.SH	安琪酵母	中信证券	戴佳桐	2017-01-19	1_买入	1_买入	维持(多)		17.32
15	300144.SZ	宋城演艺	中信证券	姜姪	2017-01-19	1_买入	1_买入	维持(多)	28.40	19.62
16	601012.SH	隆基股份	东北证券	龚斯闻	2017-01-19	1_买入	1_买入	维持(多)		14.21

【产品介绍】

对市场趋势，行业热点进行综合分析判断，提出操作建议。同时对机构最新研报预测进行筛选发布。

【发布周期】

当日上午 9:00 之前。

【产品风险等级】

中低风险。

【产品发布渠道】

短信、公司网站、OA、邮件、综合金融管理平台。

【资料来源】

wind 数据库、巨潮资讯、互联网等。

重要声明

本报告基于我公司外购的资讯产品、国家统计局、央行等机构发布的公开信息、上市公司发布的公告、券商对外公开发布的研究报告以及互联网资料等，通过归纳整理、定量或定性分析，做出投资判断和投资建议。我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料可能会随时调整，研究人员的分析判断本身也存在一定的局限性，因此我公司不就报告中的内容和操作建议做出任何担保。客户独立作出投资决策，承担投资风险。

本报告版权归“中泰证券财富泰山”所有。客户应对报告内容保密。未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券财富泰山”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

策略先行 重点配置 动态跟踪

地址：山东济南市经七路 86 号证券大厦 23 层

邮编：250001

传真：（86531）6888-9186

地址：上海市浦东新区浦电路 360 号陆家嘴投资大厦 13 层

邮编：200122

传真：（8621）2031-5125、2031-5137



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您