



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您

中泰看市场

二〇一七年三月二十三日 星期四

【趋势研判】



上证指数：震荡加剧，运行18日均线之上，短线支撑30日均线



创业板指数：弱势震荡，短期压力位1982点，短线支撑30日均线

【收盘点评】

昨日A股波动幅度加剧，在受外围市场下跌影响，沪指小幅低开，盘中出现快速下挫，市场担忧情绪显现，但急跌的同时情绪也得以宣泄，下挫过程中抛量并不巨大，同时，目前跌幅超5%的个股数仅有十余只，但是盘中反弹过程中量能也未能有效跟进，反映出当前多空双方都较为谨慎，沪指运行在18日均线之上，从周K线上看，中期震荡反弹形态尚未被破坏；创业板亦呈现震荡回探，到达前期下跌的密集整理平台后，有震荡整理消化的需求，但部分低位优质个股仍有反弹的需要，短期压力位在1982点附近，短线支撑在30日均线附近。板块方面，大多数题材走弱，一带一路、工程机械等表现尚可，临近3月末，银行业将面对MPA（宏观审慎评估体系）和季末考核压力，近期市场资金面较为紧张，短期沪指或维持弱势震荡，目前控制好仓位的前提下，可以持有存在业绩支撑、短期涨幅未过大的个股。国企改革仍是全年主线，继续逢低关注央企混改相关机会。

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】

✧北斗系统海事应用获重大进展 产业链发展将加速

3月22日从交通部获悉，日前，国际海事组织航行安全、通信及搜救分委会第四次会议（IMO NCSR 4）在英国伦敦召开，会议成功通过了中国代表团提交的有关船载多无线电导航系统性能标准的建议，并将北斗写入海事应用的定位、导航及授时 PNT 导则内。这是继北斗首个国际船载性能标准获得通过、北斗成为国际海事组织认可的世界卫星导航系统后，北斗国际海事应用领域取得的重大进展。

此次会议审议了由我国提交的关于实施船载多无线电导航系统说明的提案。提案进一步回应了 97 次海上安全委员会有关船载兼容性能标准产出的讨论，获得德国、英国、俄罗斯、挪威等国家以及来自国际海运商会、国际海事无线电委员会、国际电工协会等组织的支持。会议通过了修订的船载多无线电导航系统性能标准决议，加入对船载兼容导航系统设备型式认可时，综合使用单系统性能标准的描述。该修订将提交至 98 次海上安全委员会，生效后将为目前市场上存在的北斗兼容 GPS/GLONASS 设备上船提供型式认可的合法依据，进一步推动北斗船载接收设备的应用及推广。

会议详细审议了“定位、导航、授时 PNT 数据源及完好性信息海上应用导则”，中国代表团积极参与讨论，成功在 PNT 导则中加入了体现北斗可作为船舶导航系统基本时空信息源的表述。该决议将提交至 98 次海上安全委员会批准生效，生效后将为未来综合船舶导航系统应用北斗，作为其基础设备芯片和时空信息源模块取得决议保护，确保北斗基础产品海事应用的国际合法地位，进一步为北斗基础产业链发展及在海事行业融合应用扫清障碍。

除海事应用外，北斗导航民用应用也加速落地，中国卫星导航定位应用管理中心负责人付勇说，北斗系统投入应用以来，一直处于良好工作状态。截至目前，北斗民用用户已达到千万级。无源服务方面，监测数据表明，系统整体性能全部满足设计要求，特别是定位精度、授时精度等关键指标明显优于设计指标。

北斗卫星导航概念股汇总：

第一为高端制造业，包括导航芯片和模块、多种多样的通信芯片和模块、接收机组件、显示器件与整机集成等。主要上市公司有：中国卫星、北斗星通、海格通信、合众思壮、华力创通、四川九洲等；

第二为软件业，包括系统类软件、导航定位授时软件、地图引擎与各种嵌入式应用软件等。主要上市公司有：超图软件、合众思壮等；

第三为与导航相关的现代服务业。主要上市公司有：启明信息、四维图新、中海达等；

第四为综合数据业。主要上市公司有：航天科技、合众思壮等。

✧芯片升级拉动半导体需求 新增产能将释放至 2018 年

在国家集成电路产业基金及各地方政府产业基金的政策引导及资金支持下，2016 年多个集成电路项目在国内陆续开建。

SEMI 预计，2017-2020 年间，全球将新增半导体产线 62 条，其中 26 条新增产线在中国大陆，占比 42%。据不完全统计，我国目前已开增产线为 15 条（包括现有产线扩产项目），将于 2018 年陆续建成投产。

据了解，半导体产业链包括芯片设计、晶圆代工、封装以及装备、材料等。去年下半年以来，存储芯片 NAND Flash 大涨带动行业价格上涨。其中，美光 NAND Flash 64GB MLC 颗粒涨幅超过 25%，消费类 NAND Flash 价格指数涨幅翻倍，DDR3 涨幅为 58%。

过去几年，我国半导体新增产能主要为外资厂商在华建厂房及扩产，中国本土厂商主要参与者仅有中芯国际。国内设备厂商起步较晚，技术相对落后，很难进入国际大厂供应链。随着技术的提高，如北方华创已可供国内龙头芯片厂商的量产线 baseline 机台。在“设备国产化”需求的政策引导下，国产设备将取得更多机会进入本土芯片生产线。

2017-2020 年，我国半导体新增产能主要为本土芯片生产商，在满足相关技术的条件下，国产设备取得相对竞争优势，业绩成长空间大。

随着国内产线的陆续开建，投产，半导体设备及厂务规划等企业将优先受益。同时，新增产能开出后，我国 12 寸及 8 寸晶圆制造产能大幅度增加，后段封测的需求明显提高。建议关注：北方华创、长电科技、太极实业等。

【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	300496.SZ	中科创达	海通证券	郑宏达	2017-03-22	1_买入	47.70	39.75
2	002472.SZ	双环传动	海通证券	沈伟杰	2017-03-22	1_买入	14.80	11.28
3	601882.SH	海天精工	长城证券	曲小溪	2017-03-22	2_推荐		28.67
4	002050.SZ	三花智控	东北证券	李强	2017-03-22	2_增持		10.81
5	000703.SZ	恒逸石化	兴业证券	徐留明	2017-03-22	2_增持		14.21

【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	600418.SH	江淮汽车	长江证券	黄细里	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)		11.80
2	600548.SH	深高速	兴业证券	王春环	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)		8.67
3	300164.SZ	通源石油	中信证券	刘海博	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)	14.23	9.78
4	600373.SH	中文传媒	中信证券	郭毅	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)	30.90	22.55
5	600373.SH	中文传媒	国元证券	孔蓉	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)		22.55
6	600418.SH	江淮汽车	华泰证券	谢志才	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)		11.80
7	600663.SH	陆家嘴	爱建证券	刘孙亮	2017-03-22	1_强烈推荐	1_强烈推荐	维持(多)		22.48
8	300067.SZ	安诺其	中银国际	王军	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)	12.00	8.63
9	300067.SZ	安诺其	招商证券	周铮	2017-03-22	1_强烈推荐	1_强烈推荐	维持(多)		8.63
10	002230.SZ	科大讯飞	中信证券	阳嘉嘉	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)		35.93
11	002230.SZ	科大讯飞	东兴证券	郑闵钢	2017-03-22	1_强烈推荐	1_强烈推荐	维持(多)		35.93
12	600643.SH	爱建集团	东方证券	唐子佩	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)	17.19	14.15
13	002045.SZ	国光电器	国信证券	刘翔	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)		15.62
14	600188.SH	兖州煤业	海通证券	吴杰	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)	16.20	10.57
15	002116.SZ	中国海诚	东北证券	王小勇	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)		16.00
16	300496.SZ	中科创达	海通证券	郑宏达	2017-03-22	1_买入		首次关注	47.70	39.75
17	300444.SZ	双杰电气	中银国际	沈成	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)	32.00	24.51
18	300436.SZ	广生堂	东吴证券	全铭	2017-03-22	1_买入	1_买入	维持(多)		50.30

【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