



一、风行视点

风行研判

总结今日榜单,在昨日盘面中部分业绩预期好,行业复苏明显的超跌品种继续有抄底资金介入。如军工、稀土前期消费电子、国产芯片等。在昨日栏目中我们强调投资者紧抓“超跌”+“业绩预期好”两个因素去选择布局品种,这种观点得到市场验证。

预计短期资金将继续围绕着超跌行情做深度挖掘。市场赚钱效应不会明显减弱。上证指数在五日均线附近得到支撑,缩量下跌使指数调整空间有限,我们预计短期指数或将有技术性反弹走势。

热点聚焦: 航母概念

昨日航母概念盘中有所表现,概念指数上涨 1.16%,个股方面,中航科技、航发控制强势涨停,亚星锚链、航发科技大涨超 4%。

航母概念有以下看点:首先从消息面看,2月27日,负责中国首艘国产航母建造的中国船舶重工集团表示,中国将加快实现核动力航母的攻关突破。这是中国从事国防工业的国有企业首次明确表示要发展核动力航母。其次从市场层面看,航母概念属于超跌品种,截止到昨日收盘该板块近五个月跌幅超过了 20%,符合近期资金挖掘超跌品种的主旋律。从大的方向看,以航母为代表的军工板块我们认为短期都有操作的机会。从目前的估值水平看,与其他行业相比,军工板块的整体估值依然较高,但主流军工标的中的部分目前 2018 年预期估值已在 30 倍之内,纵向对比处于历史低位,横向对比也与大多数行业估值水平相当。考虑到军工主机厂以及系统级生产商的行业龙头地位、稀缺性、业绩成长的确定性、体外资产等因素,这部分标的目前估值已处于合理较低水平。所以综上所述,我们认为投资者可以



关注军工板块的龙头品种值得中期关注！个股关注：中航沈飞、中国动力、中国重工、中国海防等值得关注！

热点聚焦：稀土永磁

昨日午盘后，稀土永磁板块快速拉升，行业指数昨日上涨 2.17%，从个股看，正海磁材、银河磁体、盛和资源等品种涨幅居前。稀土永磁板块的异军突起我认为反应了未来行业基本面的改善预期。2018 年产业格局优化，监管不断趋严，供给收缩叠加需求增长将打开稀土上升空间。从长周期来看，稀土价格仍处于历史低位，而六大稀土集团组建完毕有助于缓解产能过剩和黑稀土问题，同时稀土定价权得到加强；从短周期来看，稀土环保核查趋严，打黑也将进入常态化，供给不断收缩。从需求来看，新兴领域对稀土材料需求稳步增长，其中钕铁硼磁性材料是重点，下游新能源汽车到 2020 年有望给钕铁硼带来 4500-7500 吨的增量空间。综上所述我们认为在“稀土集团整合+供给收缩+监管趋严+下游需求旺盛”大背景下，稀土价格仍具有充足的向上驱动力，未来价格有望持续稳步向上。

在操作上，建议从稀土冶炼分离配额与市值比角度筛选公司，建议关注（冶炼分离配额/总市值）最高的北方稀土、广晟有色。另外稀土下游最大应用为钕铁硼磁性材料，未来新能源汽车有望大幅提升钕铁硼磁材需求，建议关注（钕铁硼产能/总市值）最高的中科三环、宁波韵升、正海磁材

热点聚焦：次新股

市场风格近期是转向了题材类品种，但与以往的炒小、炒新不一样！这一次市场风格的转换资金是有选择性的去对一些小市值品种进行抄底，以前一直人气较高的次新股在这种的风格转换中似乎并没有太多建树。昨日虽然深强沪弱但次新股板块却跌幅居前，概念指数下

跌 1.45%，有 7 只次新股甚至出现跌停的局面。说到次新股近期最具有代表性的应该是养元饮品，该股 2 月 12 日以 78.73 元价格发行上市，昨日该股再跌 7.48%，收盘价仅 81.91 元。大概率将上演上市不足 10 个交易日破发的现象，成为“最熊新股”！养元饮品只是次新股炒作风险的一个缩影。

所以在操作上，我们要从次新股上提示两个风险点：首先、次新股炒作风险大，在当前监管压力下本轮超跌反弹行情中并不能成为吸引热气的热门品种。其次、对于业绩预期不确定、估值偏高的品种，即使超跌也难在本轮创业板反弹的行情中有所表现。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、多因素促镍价走强 高镍三元材料需求可观

年初以来，沪镍震荡上行，主力 1805 合约 1 月底一度刷新三年以来新高至 107050 元/吨，经过 2 月上旬的一波调整之后重拾升势，最近 7 个交易日累计上涨超 7%。外盘方面伦镍自 2 月中旬以来上涨超 5.7%，年初至今累计涨幅超 12%。库存方面，伦镍库存此前已连续 5 个月下滑，2 月中下旬以来仍旧延续下降趋势，预计短期内镍价维持震荡偏强走势。

下游需求方面，虽然不锈钢工厂需求尚未释放，但库存处于低位。需求端最大动力来自三元正极材料，此前出台的新能源车补贴新政对续航里程要求提高，高镍三元正极材料将成为主流选择，需求放量将提振镍价。贵研铂业（600459）拥有元江镍业 98% 股权，元江镍业拥有探明金属镍储量 53 万吨；海亮股份（002203）参股国内最大镍金属生产企业金川集团。



2、超级电容技术突破瓶颈 能量密度比肩锂电池

近期,超级电容技术连获突破。据外媒最新报道,英国两所大学研究人员发现一种新型超级电容器材料,不仅能将充电时间缩短至10分钟以内,还可将能量密度提高到180Wh/kg,高于目前锂电池普遍的100-120Wh/kg。另据国内媒体报道,今年1月,南京理工大学格莱特纳米科技研究所夏晖教授课题组也发现了一种可让超级电容器的电容量提高5-10倍的新材料,研究成果发表在全球顶级期刊《先进材料》上。采用该材料的超级电容器容量可提高5-10倍,续航能力相应延长5-10倍。研究人员称,新材料两三年后就可用于电动大巴等。

业内认为,当前商用的超级电容器多采用活性炭材料电极,能量存储率有限,高端超级电容器每千克容量也只有锂电池的1/12,这限制了超级电容器的广泛应用。随着电容材料的技术突破,超级电容市场有望迎来爆炸式增长。机构预测,到2018年我国超级电容市场规模将达到71亿元,2020年达到110亿元。A股中,法拉电子(600563)、铜峰电子(600237)等超级电容概念股或受关注。

3、沪首批智能网联汽车道路测试牌照将发 概念股引关注

日前,上海市经济信息化委、市公安局、市交通委联合印发《上海市智能网联汽车道路测试管理办法(试行)》。办法提出,上海市智能网联汽车道路测试工作应当分级分类推进,遵循推动自主式智能驾驶和网联式协同驾驶融合发展的路径,实现智能网联汽车从研发测试向示范应用和商业化推广转变。目前国内众多汽车企业、电子信息企业,以及从事通信和互联网行业的企业发展智能网联汽车的积极性持续高涨,此次上海明确智能网联汽车测试引领意义非同凡响。

另外, 3月1日, 上海市政府将召开新闻发布会介绍智能网联汽车道路测试相关情况, 第一批测试牌照将颁布, 建议关注路畅科技(002813)、四维图新(002405)。

【上市公司】

张江高科: 参股公司出让万得信息股权

中铁工业: 控股股东计划增持0.5%至2%股份

佛慈制药: 100多个产品今起提价

紫金矿业: 卡莫阿项目铜资源储量倍增

*ST德力: 实控人拟转让10.56%股份给锦江集团

博天环境: 联合中标近20亿元景观基建PPP项目

骆驼股份: 投建新能源汽车电机项目

免责声明

本证券分析报告（以下简称“本报告”）由天风证券产品服务部制作。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于我部认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我部力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，我部不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，我部可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券分析报告。我部会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并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作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，我部不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的我部证券分析报告，慎重使用公众媒体刊载的证券分析报告。