



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

机构资金获利兑现致下跌，缠论思想认为将回到 3330-3420 的中枢内寻求支撑。配置上关注调整到位的周期股和环保股。

【行情展望】

政经要闻：

1、刘士余：着力增强资本市场融入国家战略 服务实体经济的能力

证监会近日组织召开了会老领导和在京局级（会管）退休干部党的十九大精神学习传达会。证监会党委书记、主席刘士余在会上表示，下一步要坚决贯彻落实党的十九大报告对资本市场提出的目标任务，着力增强资本市场融入国家战略、服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。

2、统计局：当前指标数据的月度波动都在合理范围内

国新办就 2017 年 10 月份国民经济运行情况举行发布会，国家统计局新闻发言人刘爱华指出，这个月很多指标的增速与上月比出现了波动。如果观察时间放得更长一点，把这些指标与上年同期或者在季度之间进行对比，可以看到当前的月度波动都是在合理范围内，波动的区间也比较小。

3、六成私募 10 月实现正收益 先进制造业受关注

10 月份 A 股稳步上行，大盘蓝筹屡创新高。据统计，10 月份股票私募平均收益为 1.27%，六成产品实现正收益，但落后沪深 300 指数涨幅。此外，10 月份，私募集中调研了先进制造板块个股。

【大势研判】

消息面上，刘主席表示资本市场要积极响应 19 大号召，融入国家战略，启示我们应当更加重视“新时代”的投资机会，社会主要矛盾决定主导产业方向，满足人民美好生活需要的行业必然成为新时代的主导产业，如先进制造、新兴消费和美丽中国等存在中长期逻辑支撑。

盘面上，周二白酒、家电等大消费板块集体回落，芯片等科技股也出现调整，拖累三大股指全线下挫。昨天早参观点“短期需要警惕一致性预期带来的是风险”得以应验，指数调整的原因包括经济数据不及预期导致的情绪波动和追求绝对收益的机构资金“收益兑现”，指数调整的节奏我们使用技术分析做研判，缠论



思想认为上证 3450 的高点形成中枢背离，之后将回到 3330-3420 的中枢内寻求支撑。配置上，从资金轮动角度，我们推荐关注调整到位的周期股和环保股。

【资产配置策略】

权益类资产（维持50%仓位）：

关注具有业绩支撑的环保股龙头、超跌周期股。

低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：截止11月14日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.59%，闲瑕资金可积极配置。

产品风险类型：低风险类

适用对象：全体客户

资质申明：

中国证监会核准华林证券有限责任公司证券投资咨询业务资格

作者申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

免责声明：

本报告专供华林证券有限责任公司证券投资顾问使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，报告不构成对任何投资者的投资建议，也不同于本公司发布的“证券研究报告”。

版权申明：

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式进行转摘。

风险提示：

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

- 1、 投资者接受证券投资顾问服务后需自主作出投资决策并独立承担投资风险。
- 2、 本公司及其证券投资顾问提供的服务不能确保投资者获得盈利或本金不受损失。
- 3、 本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。
- 4、 本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。



5、 本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

华林证券财富管理中心

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦6楼

邮编：518048

电话：4001883888

公司网址：www.chinalions.com