



投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

## 短信版：

龙头效应继续上演，行情总是源于分歧止于高潮，等待调整出来的介入机会。配置上，把握新时代的大逻辑。

## 【行情展望】

### 政经要闻：

1、31家中央和地方国有企业纳入第三批混改试点 两大领域值得期待

混合所有制改革一直是市场关注的热点。国家发改委政策研究室副主任兼新闻发言人孟玮 15 日说，经审议通过，已确定 31 家中央和地方国有企业纳入第三批混合所有制改革试点范围。目前，发改委正在抓紧指导试点企业制定实施方案。

2、首次制定“一行一策” 银监会构建开发性政策性银行监管规制体系

银监会近日印发了《国家开发银行监督管理办法》、《国家进出口银行监督管理办法》、《中国农业发展银行监督管理办法》，首次对三家银行制定“一行一策”监管制度，明确其坚守开发性、政策性金融定位。

3、首部“国家账本”正加快编制 官方国家资产负债表有望年内完成

官方“国家账本”的编制正在加速推进中。日前，《中国国民经济核算体系（2016）》和《全国和地方资产负债表编制工作方案》先后获得国务院批复。这标志着我国国民资产负债核算工作正式启动。

## 【大势研判】

消息面上，总体保持平静。盘面上，周四沪指全天弱势震荡，收盘失守 3400 点。大金融板块出现分化，保险股表现强势，银行、券商板块则大幅调整；白酒医药依然走俏，周期资源延续调整。

展望后市，首先我们认为个股分化仍大概率持续，龙头效应体现的是机构话语权的提升，趋势投机模式在 2017 年已经成为机构的主流，在年终业绩考核压力下，市场很有可能延续风格；其次，把握龙头并不意味着要去追涨，行情总是源于分歧止于高潮，愈加速的品种愈要警惕回调风险；最后，在指数出现明显企稳信号前，戒急用忍控制仓位，等待调整出来的介入机会。方向上，把握新时代的大逻辑——如“先进制造、品牌消费和美丽中国”。



## 【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、稀缺性科技龙头。

### 低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：截止11月16日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.64%，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](http://www.chinalions.com)