



投资顾问：朱晓元

执业证书：S1280617030002

### 【短信版】

蓝筹、题材分化，上证 50 大幅拉升护盘，题材股全线溃败，上证综指承压 60 日线；高位白马收益兑现，中期慢牛格局不改。

### 【政经要闻】

- 1、国务院印发《划转部分国有资本充实社保基金实施方案》，将中央和地方国有及国有控股大中型企业、金融机构纳入划转范围，划转比例统一为企业国有股权的 10%；划转的中央企业国有股权，由国务院委托社保基金会负责集中持有，条件成熟时，社保基金会可组建养老金管理公司，独立运营划转的中央企业国有股权。
- 2、央行发布关于规范金融机构资产管理业务的指导意见征求意见稿，拟通过统一同类资管产品的监管标准，有效防控金融风险。意见稿明确提出，除国家另有规定外，非金融机构不得发行、销售资管产品；对资管产品实行净值化管理，从根本上打破刚性兑付；在负债杠杆方面，对公募和私募产品的负债比例（总资产/净资产）分别设定 140%和 200%的上限，分级私募产品的负债比例上限为 140%。
- 3、统计局发布数据显示，10 月 70 个大中城市新建商品住宅价格中，50 座城市环比上涨，9 月为 44 座；北京、广州均环比下降 0.2%，深圳环比下降 0.1%，上海环比升 0.3%。
- 4、证监会核发 5 家企业 IPO 批文，筹资总额不超 30 亿元，其中上交所主板 2 家（朗博科技、春秋电子）、深交所中小板 2 家（金奥博股份、深南电路）、创业板 1 家（科创新源）。
- 5、沪股通周五净卖出贵州茅台 11.29 亿元，其中卖出金额达 17.56 亿元，双双创下自沪股通开通以来的单日最大规模。截至 11 月 16 日，沪股通持有贵州茅台比例已降至 6%以下。

### 【大势研判】

随着市场一九分化持续，价值投资愈演愈烈，短期快速上涨带来场内资金收益兑现预期加大，新华网评论催化了收益兑现的预期，高位白马股下杀带来市场恐慌性下跌。短期来看，高位白马资金扎堆效应较强，或将持续调整，中小创有望迎来超跌反弹，但一九格局短期仍难转变。三季度以来，散户入场意愿较弱，公募等机构资金发行规模大增，而小盘股流动性危机有



待逐步缓解，大盘蓝筹、绩优二线白马仍是大资金首选。周末消息面，IPO 发行规模再度缩减，超跌次新板块或反弹；低估值白马调整后有望继续受中长线资金关注。仓位 5 成，仅供参考。

### 【资产配置策略】

**权益类资产（维持50%仓位）：**

可关注周期、环保、强科技板块。

**低风险资产（维持50%仓位）：**

现金管理工具：截止11月17日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.71%，闲暇资金可积极配置。



## 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)