



投资顾问：朱晓元

执业证书：S1280617030002

【短信版】

沪指跳空 60 日线低开，午后绝地反击，5G、国产芯片大涨，带动题材、白马齐回升，上证尾盘强势翻红，反弹趋势有望延续。

【政经要闻】

- 1、证监会将成立发行监察委 和发审委并行运转：证监会第十七届发审委 63 名委员 20 日举行集体履职仪式。证监会主席刘士余在仪式上表示，要强化发审委和发审委委员的监督机制，证监会党委决定，要成立发行监察委，和发审委并行运转。对证监会 IPO、再融资、并购重组实行全方位监察。
- 2、5G 商用明年将迈第一步：我国三大通信运营商将于 2018 年迈出 5G 商用第一步，并力争在 2020 年实现 5G 的大规模商用。机构认为，相较 4G 时代，5G 时代单个基站的价格预计将显著上升，带来运营商采购投资规模大增。在 5G 技术助力下，物联网等新的应用领域也将迎来快速上升期。
- 3、工信部等十六部门印发《关于发挥民间投资作用，推进实施制造强国战略的指导意见》，通过一系列措施和保障，加大财税支持力度以及创新金融支持方式，破解制约民间投资的体制机制障碍，发挥民营企业在制造业领域主力军和突击队的作用，激发民间投资活力，培育壮大新动能。
- 4、中铁总：截至 10 月底，全国铁路今年已完成固定资产投资 6256.4 亿元，全年可确保完成 8000 亿元投资目标；铁路客货运量双双大幅增长，截至 10 月底，国家铁路旅客和货物发送量同比分别增长 9.4%、13.3%。
- 5、截至三季度末，社保基金共计持有 595 只个股，假设社保基金此后未进行增减持操作，截至上周五，共有 206 只个股市值增长，社保基金持有上述个股累计浮盈达到 162.31 亿元。其中，42 股四季度以来浮盈均超 1 亿元，京东方 A 贡献浮盈金额最高。

【大势研判】

周一市场跳空低开 60 日线，权重股补跌，带动指数大幅下跌，中小板率先止跌企稳反弹，随后创业板逐步反弹，尾盘权重股快速拉升，带动上证翻红冲高。创业板、沪指纷纷站稳半年



线、60日线，中小板强势收复5日线，短期超跌反弹有望延续；低估值业绩白马继续受资金青睐，多股阳包阴再创新高，慢牛走势强劲。随着市场企稳，题材、业绩白马活跃，权重蓝筹个股短期或小幅调整，结构性行情特征显著。短线可关注超跌优质次新、低估值白马。仓位5成，仅供参考。

【资产配置策略】

权益类资产（维持50%仓位）：

可关注维生素、环保、农业板块。

低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：截止11月20日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.83%，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