



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

从沪深 300 与中证 500 指数的走势来看，蓝筹白马将延续调整，建议投资者谨慎抄底。同时应降低仓位操作，仓位 2 成，供参考！

【行情展望】

政经要闻：

1、我国资管行业改革将稳妥推进。来源：新华网。

新华社发文称，最近一些机构表达了对新规中部分条款可能引发流动性风险甚至金融市场动荡的担忧。有忧患意识固然好，但其实不用着慌。金融监管部门推出资管业务新规的根本目的就是为了防风险，更不会允许发生处置风险的风险。市场担心的方方面面的问题，处于征求意见阶段的资管新规会结合实际进行综合考量，“稳妥推进”将是打开此次资管行业改革的正确方式。资管新规如果真如一些机构所反映，将出现大量未到期理财资产无产品可续接的情况，流动性压力较大的话，适当延长过渡期是应该考虑的。

2、李克强：希望香港努力将粤港澳大湾区打造成国际经济竞争格局中的世界一流湾区。来源：中国政府网

国务院总理李克强会见来京述职的香港特首林郑月娥。李克强表示，希望特区自觉对接国家发展战略，积极参与“一带一路”建设，努力将粤港澳大湾区打造成国际经济竞争格局中的世界一流湾区。继续发挥好香港作为国际金融、航运、贸易中心的优势，提升香港在国家经济发展和对外开放中的地位和功能。总结近年来实施“沪港通”、“深港通”、“债券通”的成功经验，促进香港与祖国内地实现优势互补、共同发展。

3、我国企业今年已完成 1.5 万亿元并购。来源：新华网

截至 15 日的统计，我国并购交易市场今年以来已公告 8016 起并购交易，涉及金额 3.29 万亿元；已完成并购交易 4018 起，涉及金额 1.51 万亿元。和去年相比，今年市场并购交易总笔数有所增多。数据显示，2016 年我国并购市场完成交易 2998 起，今年多了三分之一；并购交易涉及总金额 1.7 万亿，也就是说，总额数据去年比今年略高一些，今年每笔交易金额相对小一些。

4、2018 年 1 月 1 日起正式开征环保税 各省税额公布。来源：中国政府网



下月起将正式开征环保税，各省大气污染物和水污染物的环保税具体税额分别按每当量 1.2 元-12 元、每当量 1.4 元-14 元幅度征收，各地可根据实际情况在该幅度内确定具体标准。其中，北京市收费标准全国最高，天津、河北、四川等省市环保税标准为最低标准的 3-5 倍。宁夏、甘肃、江西、吉林等地区环境承载力相对较强的地区平移原排污费标准；山西、湖北、福建、云南等部分省适当上调标准。

【大势研判】

12 月 15 日，沪深两市股指集体小幅低开，整体上处于一个震荡走低的格局，两市全天未曾翻红。盘面上，个股涨少跌多，零售板块连续两个交易日大涨。截至收盘，沪指下跌 0.8%，报收 3266 点；深成指下跌 1.01%，报收 10998 点；创业板下跌 0.58%，报收 1783 点。从盘面上看，细胞免疫治疗、零售、雄安新区等板块涨幅居前；钢铁、芯片、草甘膦、碳纤维等板块跌幅居前。沪股通净流出 9.16 亿，深股通净流出 13.9 亿。

近期白马蓝筹调整力度较大，从资金的走势来看，一部分资金或许会继续寻找业绩较高估值较低的蓝筹白马布局，另一部分资金或许也会寻找新兴行业的低估值高成长的成长股布局。目前中小创经过两年多的调整，开始出现一批低估的中小创个股，许多中小创个股的 PEG 小于 1，甚至有一批成长股小于 0.5，我们认为一些优秀的中小创个股的性价比越来越高，但在布局上要选择好的时点。

【资产配置策略】

权益类资产（维持20%仓位）：

可关注有业绩与低估的攻守兼备品种如医药、消费、新能源，或者行业处于复苏的细分行业龙头公司，如中游制造业。

低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：截止12月15日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.8000%，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