



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

前期调整较大的蓝筹白马股近日反弹较为明显,但我们认为蓝筹白马此时的表现更多的是超跌反弹的迹象,建议保持谨慎,切记追高。仓位 2 成,供参考!

【行情展望】

政经要闻：

1、新华社解码中央经济工作会议：2018 年高质量成为制定政策的根本要求。来源：新华社。

新华社解读称，中央经济工作会议认为，中国特色社会主义进入了新时代，我国经济发展也进入了新时代，基本特征就是我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。追求高质量，推动高质量发展成为今后一段时期我国经济发展的根本要求。同时，会议也对如何部署和落实高质量发展，给出了明确的要求。会议进一步提出要建立“推动高质量发展”的考核体系——必须加快形成推动高质量发展的指标体系、政策体系、标准体系、统计体系、绩效评价、政绩考核，创建和完善制度环境，推动我国经济在实现高质量发展上不断取得新进展。

2、新华社解码中央经济工作会议公报：“房地产长效机制”已经由理论层面进入到了实践层面。来源：新华社

新华社解读称，从“研究建立”转变为“完善促进”，表明“房地产长效机制”已经由理论层面进入到了实践层面。另外，中央经济工作会议对于住房市场租赁市场的表述之细，指导方向之明确，是前所未有的。乡村振兴战略在十九大首次提出，在中央政治局会议上成为 2018 年重点工作之一，预示这 2018 年及下阶段乡村振兴战略将进入落地实施，农地流转、农民增收与消费、农村基础设施建设等将成为未来一段时间内的重点

3、中央经济工作会议：积极的财政政策取向不变 稳健的货币政策要保持中性。来源：中国政府网

中央经济工作会议指出，积极的财政政策取向不变，调整优化财政支出结构，确保对重点领域和项目的支持力度，压缩一般性支出，切实加强地方政府债务管理。稳健的货币政策要保持中性，管住货币供给总闸门，保持货币信贷和社会融资规模合理增长，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，促进多层次资本市场健康发展，更好为实体经济服务，守住不发生系统性金融风险的底线。改革开放要加大力度，在经济体制改革上步子再快一些。扩大对外开放，大幅放宽市场准入，加快形成全面开放新格局。



4、IPO 最新监管要求：有问题企业赶紧撤 不合格保荐机构纳入诚信档案。来源：21 世纪经济报道

今日晚间，有消息指今天下午证监会发行部组织在会审核企业前 15 位的证券公司投行业务分管领导和投行部的负责人开会，就保荐机构责任意识、持续中止审查企业等问题进行了明确。一位资深投行人士向 21 世纪经济报道记者确认了消息的真实性。会议上，发行部举出了当前保荐机构面临的三个主要问题：第一，盲目抢进度卡位置；第二，基础工作不扎实，经不起检查；第三，申报材料质量不高。

【大势研判】

12 月 20 日沪指下跌 0.27%，报收 3287 点；深成指下跌 0.65%，报收 11003 点；创业板下跌 0.89%，报收 1782 点。从盘面上看，机场航运、天然气、白酒等板块涨幅居前；钢铁、钛白粉、金融 IC 等板块跌幅居前。沪股通净流出 4.94 亿，深股通净流出 2.8 亿。

从今天的盘面来看，代表蓝筹白马的沪深 300 走势较为平稳，而中小创个股调整较大。我们认为把时间放长来看，蓝筹白马经过一段时间的调整，很多前期涨幅较大的股票目前调整都达到了 20%以上，目前底部有企稳的迹象，接下来我们认为蓝筹白马的表现会趋向于分化，估值较高业绩一般的股票将继续调整，而一些未来业绩好，估值较低的股票接下来还会有较好的表现。从今天中小股的表现来看，跌幅主要集中在一些没有业绩的公司上，一些有业绩与估值支撑的股票表现都还算平稳。我们认为投资者一方面需要继续冷静的观察市场的变化，一方面要降低仓位操作等待时机的来临。

【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20日大成添益货币（511690）7日年化收益率4.0900%，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