



投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

新年红包如期而至，把握周期主线，避免频繁操作。仓位五成，仅供参考。

【行情展望】

政经要闻：

1、央行新年首个交易日继续“关闸” 净回笼 2900 亿元

2018 年第一个交易日，央行继续暂停公开市场操作。1 月 2 日，央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素的影响，今日不开展公开市场操作。鉴于 1 月 1 日有 1600 亿元逆回购顺延至今日到期，加上今日到期的 1300 亿元，总计净回笼 2900 亿元。这是央行连续第七个交易日暂停公开市场操作。

2、保监会：防控金融风险是未来三年工作的重中之重

2 日从保监会获悉，保监会副主席陈文辉在近日举办的局级主要领导干部专题培训班上表示，保监会坚持“监管姓监”，就是要把防控金融风险作为未来三年工作的重中之重。

3、2017 年 12 月财新中国制造业 PMI 升至 51.5

中国证券网讯 记者 2 日从财新网获悉，2017 年 12 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）为 51.5，较上月提高 0.7 个百分点，显示制造业运行进一步改善，改善幅度为四个月以来最显著。

【大势研判】

2018 年首个交易日，A 股迎来开门红，三大股指全部以中阳线上涨收官。热点方面，周期股领涨市场，其中建材板块的水泥玻璃表现抢眼，化工煤炭等也出现多股涨停。

消息面上，2017 年 12 月财新中国制造业 PMI 为 51.5，有分析认为此数据再度确立了 2017 年经济稳定且略超预期的格局。盘面上，周期股集体大涨让许多投资者拿到了新年红包，对于今天的反弹我们认为是市场风险偏好提升的结果，但由于前期调整空间不大，本轮上涨也不会一蹴而就，须有做持久战的准备，避免



高买低卖频繁操作。配置方向上，继续关注短期强势的周期涨价股，这是当前市场的明确主线；另一方面，年初是经济数据和业绩的空窗期，符合国家战略方向和产业发展趋势的先进制造主题或有布局机会。

【资产配置策略】

权益类资产（维持50%仓位）：

短期关注强势的周期股与低估值的先进制造业龙头。

低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：截止1月2日大成添益货币（511690）7日年化收益率5.00%，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。

免责申明：

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