



投资顾问：朱晓元

执业证书：S1280617030002

## 短信版：

今日看跌。周三两市弱势震荡整理，在未出现贸易摩擦等利空消息下，短期有望延续震荡，可以继续跟踪超跌绩优蓝筹标的。5 成仓位。

## 【政经要闻】

### 1、独角兽基金下周一启动 或可折价参与战略配售

由证监会主导的 6 只独角兽基金将于下周一即 6 月 11 日起开始募集，并在十天内快速成立。募集阶段将分为个人认购期和机构认购期两个阶段，其中每家产品的募集规模上限为 500 亿元，募集下限为 50 亿元。记者从多个不同信源处获悉，与过往采用战略配售的 IPO 案例中直接发行和战略配售的价格往往一致不同，独角兽基金参与 CDR 项目的战略配售或有望拿到较高分度的折价，这将大大提高独角兽基金的吸引力。

### 2、中国知识产权战略实施十年 七八月料出台新保护纲要

6 月底国务院机构改革三定方案确定之后，预计 7、8 月《计划》就会印发。《计划》与《纲要》一脉相承，将增加相关表述：为创新驱动提供战略支撑，为营商环境提供很好的法制保护，以及中国经济从高速增长向高质量发展提供智力指导等。

### 3、银保监会：强化监管力度 进一步整治信托业市场乱象

银保监会发文称，从 2018 年前 4 个月数据来看，各项监管政策和措施开始显现较好成效。一是通道类信托业务规模大幅缩减，行业过快增长势头得到遏制。二是银信类业务降幅明显，多层嵌套规模大幅下降。三是信托贷款出现负增长，链条缩短、投向优化。四是信托业务收入同比增长，行业盈利水平较为平稳。五是脱实向虚明显扭转，支持实体经济质效提升。六是信托业本源业务发展呈现不少亮点。下一步将强化监管力度，进一步整治信托业市场乱象，统一监管标准。

## 【大势研判】

技术面（盘面）：周三两市弱势震荡整理，在未出现中美贸易摩擦升级以及债市违约等利空消息背景下，市场短期有望延续低位震荡，投资者可以考虑继续跟踪超跌绩优蓝筹类标的。



**政策消息面:**中国知识产权战略七八月料出台新保护纲要;由证监会主导的6只独角兽基金将于6月11日起开始募集,并在十天内快速成立。国家电网河北电力公司今日下发通知,自6月1日起停止垫付分布式光伏国家补贴。贵州茅台盘中再度创下800.95元的历史新高。

**市场氛围:**知识产权保护、物流、富士康等板块涨幅居前,家电、环保、银行等板块跌幅居前。权重股行情萎靡,市场转向震荡,资金观望情绪较浓,追涨意愿不强。

**估值层面:**上证综指PE(TTM)13.8倍,中证500PE(TTM)24.9倍,均处于历史相对低位。

**操作上:**仓位5成。

### 【热点行业板块】

1、医药:自15年底以来行业业绩持续温和复苏,政策支持创新药发展,行业18年估值31倍,溢价率处于历史中低水平,机构持仓7%(扣除医药基金)左右,与历史高位水平空间大。外部环境风险上升,医药作为“避风港”类的板块关注度持续提高。近期医药短线调整后展开反弹,可适当参与。

2、消费:5月30日召开的国务院常务会议决定,较大范围下调日用消费品进口关税,更好满足群众多样化消费需求。业内专家指出,降低消费品进口关税,一方面有利于扩大国内有效供给,更好满足人民消费需求;另一方面有利于进口产品同国内产品开展竞争,引导我国供给体系转型升级,更好地适应消费需求变化。

### 【资产配置策略】

**权益类资产(50%仓位):**

重点关注低位的业绩估值匹配的优质个股。

**低风险资产(50%仓位):**

现金管理工具:截止6月6日大成添益货币(511690)7日年化收益率3.90%,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股份有限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股份有限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)