



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

证监会将强化对上市公司年末突击调节利润行为的监管，交易所正在研究优化退市制度，均利好绩优股。仓位 5 成，仅供参考。

【行情展望】

政经要闻：

1、今年“双十一”电商交易额再创新高

截至 11 日 24 时，受到网友追捧的“双十一”网购节落幕，天猫商城 11 日全天成交额再次刷新纪录达到 1682 亿元，京东商城累计下单金额超过 1271 亿元，苏宁易购全渠道销售迎来 163% 的增长。“双十一”我国电商交易额再创新高。

2、金融业深度开放拟定时间表 外资持股比例大幅提高

按照计划，三年后，外资直接或间接投资证券、基金管理、期货公司的投资比例将不再受限制；五年后，外资投资设立经营人身保险业务的保险公司的投资比例也不再受限制。银行业则将实施内涵丰富、公平竞争的内外一致的银行业股权投资比例规则。

3、本周 36% 过会率创新低 IPO 现场检查将升级

本周是今年 IPO 过会率最低的一周，过会率仅为 36%。监管层表示，通过审核机制产生的实际否决率远高于市场感知的发审会否决率。下一步现场检查中，现场检查人员将增加交易所的代表；时间上，决定检查后的下一周就立即启动，不会留给 IPO 企业补救的时间。

【大势研判】

消息面上，有两条新闻值得留意，一是“证监会将强化对上市公司年末突击利润的监管”，该措施配合交易所优化退市制度，有助于发挥“劣汰”的市场功能，而上周 IPO 过会率 36% 创新历史新低的消息，则有助于发挥“优胜”的市场功能，这两条消息对短期市场情绪有所提振，同时均有助于资本市场的长期稳定发展。



总体来看，上周市场延续了年内行情的主流风格，个股走势分化明显，具备估值优势的白马、科技龙头股仍然是资金关注焦点。展望下周，上证指数来到关键节点，向上一步则将突破 3330-3430 的箱体束缚，反之则将继续震荡，在明确突破之前建议保持现有仓位。配置上，19 大之后供给侧改革进入“加法”阶段，先进制造业则是需要重点补的短板，同时在一些海外科技龙头股屡创新高高的背景下，A 股科技龙头迎来估值提高的机会，更具有布局价值。

【资产配置策略】

权益类资产（维持50%仓位）：

关注具有业绩支撑的稀缺科技龙头、绩优次新股。

低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：截止11月12日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.61%，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