



投资顾问：朱晓元

执业证书：S1280617030002

【短信版】

两市热点疲软，周期继续回调，赚钱效应较弱，资金追逐科技板块个股迹象明显，5G 强势领涨，带领通信板块爆发，短期蓝筹、白马维稳情绪下，科技个股行情有望延续。仓位 5 成，仅供参考。

【政经要闻】

- 1、海关总署：将中国 8 月以美元计算进口年率修正至 13.5%，初值为 13.3%；以美元计算出口年率修正至 5.6%，初值为 5.5%；以美元计算贸易帐修正至 419.2 亿美元，初值为 419.9 亿美元。
- 2、创业板发审委公布的最新一期 IPO 审核结果显示，又有一家新三板企业怡达化学成功过会，这已是年内成功转板 A 股的第 15 家企业，超过过去几年的总和，累计数据显示，共有 29 家新三板企业获得了 A 股“门票”。
- 3、商务部公告称，自 9 月 23 日起，全面禁止自朝鲜进口纺织品，禁止对朝鲜出口凝析油和液化天然气；自 10 月 1 日起，限制对朝鲜出口精炼石油产品
- 4、中金公司：四季度信贷额度或成为信贷增长的主要约束条件，考虑 9 月信贷超过 1 万亿，10-12 月均值或仅在 6000 亿左右，相当于前 8 个月高增长信贷被腰斩。
- 5、随着三季报披露期的临近，目前除了国信证券，其余的中小板公司均已提前公布了三季报业绩预告，整体来看，中小板公司很可能在今年三季报创出自 2011 年以来同期净利润增速新高点。

【大势研判】

上周五市场继续震荡调整，一度低开低走，全天缩量整理，热点疲软，周期板块继续回落，资金追逐科技股趋势明显，国产芯片、5G、光通信、物联网等板块个股上周均跑赢大盘。短期随着周期板块调整，金融、大消费板块护盘意图明显，资金或继续主攻中小创、科技类板块个股，但高位个股短线不宜盲目介入，等待回调机会。中线可关注通信领域白马股，有望持续受益物联网、5G 建设；短线关注地方国改、次新等板块。



【资产配置策略】

权益类资产（维持50%仓位）：

可关注5G通信、物联网、量子通信等板块个股。

低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：截止9月22日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.71%，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