



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

蓝筹白马顶部承压较大，指数短期内或有整理需求，中小创题材股相对活跃，可密切关注有业绩支撑的科技白马。仓位五成，仅供参考。

【行情展望】

政经要闻：

1、上交所顾斌：重大重组存在估值高、炒壳等问题

上交所发行上市中心执行经理顾斌在第三届中国并购高峰论坛上指出，“在并购重组过程当中出现了一些问题，这些问题也是证监会这些年一直想要规范和遏制的一些不良因素”，主要涉及估值过高、炒壳、利益输送和市值管理四大问题。顾斌称，“这几年上市并购标的的估值在逐年上升”，有一些上市公司并购标的过高，计提商誉减值从而影响了上市公司的净利润。另外，顾斌指出炒壳一直是监管防治的重点。

2、雄安移动完成 NB-IoT “智慧灯杆”、“智慧井盖”试点项目业务上线

10月30日，雄安新区移动在雄安新区完成了NB-IoT“智慧灯杆”、“智慧井盖”试点项目业务上线。后续，雄安新区移动公司将结合雄安新区发展方向，充分发挥运营商独特的行业优势，持续部署NB-IoT网络，并结合实际需求开展产品研发，共同推进物联网在各行业的实施应用，实现大平台、大连接、大生态的目标。

3、高盛集团和中投公司将设立 50 亿美元产业合作基金

高盛集团与中投公司今日宣布达成战略合作关系，双方将共同成立中美产业合作基金，目标金额 50 亿美元。该基金主要投资于在中国已经或即将发展商务合作关系的美资企业，聚焦领域为制造业、工业、消费和健康医疗等行业。这也是此次美国总统特朗普访华在金融领域取得的重要合作成果，将有助于提升在华美资企业的商务沟通和市场准入，促进中美贸易关系平衡。



【大势研判】

11月9日，受期货方面影响，钢铁、煤炭开盘走强，360概念则稍有分化，网络安全题材持续拉升，午后半导体板块和租售同权概念异军突起，题材股表现活跃，临近尾盘，金融股有所回升，三大指数集体收涨。

总体来看，由于许多蓝筹白马已经处于相对高位，估值也基本趋于合理水平，获利盘的了结导致个股顶部承压较大，近期处于资金流出状态，而且市场成交量依旧萎靡，所以指数短期内或有整理需求，而部分题材股一直维持活跃，再加上场外资金和基金机构的配置，市场的风格有望从价值龙头向成长龙头进行切换，策略上，密切关注具有业绩支撑的稀缺科技龙头。

【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。

低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：截止11月9日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.63%，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