



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

总体上看，周四沪指和创业板指数纷纷再度上攻，盘面热点活跃。操作上对于强周期板块的强势回调，不建议轻易介入，可关注热点板块中低位有补涨潜力的个股和创业板中绩优成长股的投资机会。仓位 3 成，供参考！

【行情展望】

政经要闻：

1、欧洲央行会议纪要：缺乏通胀上升的切实证据 欧元汇率可能过高

欧洲央行 7 月货币政策会议纪要：资产购买仍将是重要货币政策工具。需要赢得政策空间，以便能够从松紧两方面调整政策。货币宽松程度由所有工具共同决定。不能将良好的融资环境视为当然，很大程度上仍依赖于政策。缺乏通胀上升的切实证据。欧洲央行官员表达了关于欧元汇率可能过高的担忧。欧元升值部分反映出欧元区基本面变化。欧洲央行将考虑在资产购买计划中的存量-流量效应。欧洲央行官员考虑对前瞻指引给予渐进式调整。欧元/美元扩大跌幅，较欧洲央行会议纪要公布前下跌约 40 点，日内跌幅扩大 0.8%。欧元区国债收益率在欧洲央行会议纪要公布后全线下跌。

2、中国信达、中国东方对中国重工实施 70 亿债转股

中国信达资产管理股份有限公司(下称“中国信达”)15 日与中国船舶重工股份有限公司(下称“中国重工”)、大连船舶重工集团有限公司(下称“大船重工”)、武昌船舶重工集团有限公司(下称“武船重工”)签署市场化债权转股权协议，约定中国信达对中国重工下属两家子公司实施总额 50.34 亿元的债转股，其中大船重工 31.5 亿元、武船重工 18.84 亿元。中国重工也于 8 月 17 日在上交所发布公告称，该公司拟引入 8 名投资人以债权或现金的方式对两家全资子公司大船重工、武船重工增资，合计投资金额为人民币 218.68 亿元。除了中国信达外，另一家 AMC 中国东方也进行了 20 亿元的债转股。此外，还有中国国有资本风险投资基金、中国国有企业结构调整基金、中国人寿保险(集团)公司、华宝投资有限公司、深圳市招商平安资产管理有限责任公司、国华军民融合产业发展基金等分别与中国重工签署《投资协议》，约定分别以现金对标的公司进行增资，投资金额合计 148.34 亿元。截至 2017 年 3 月 31 日，中国重工资产负债率为 69%，有息负债为 626.23 亿元。增资完成后，中国重工对大船重工、武船重工的股比将分别降至 57.01%、63.85%。根据中金公司估算，公司的杠杆率与财务费用有望大幅降低，年均利息支出将减少 7.65 亿元。



【大势研判】

总体上看，周四沪指和创业板指数纷纷再度上攻，盘面热点活跃，混改概念和人工智能全天爆发。值得注意的是，近期创业板指数持续反弹，周三量能放大后今日站上半年线并在盘中创出近期新高，部分绩优超跌的创业板蓝筹受到青睐，但需注意创业板从底部反弹以来幅度已近 12%，向上突破前期平台的阻力不小，短线看在半年线附近仍有进一步巩固的需求。同时我们也要意识到目前市场存在大资金向创业板战略性转移的可能性。操作上对于强周期板块的强势回调，不建议轻易介入。可关注热点板块中低位有补涨潜力的个股和创业板中绩优成长股的投资性机会。仓位 3 成，仅供参考！

【资产配置策略】

权益类资产（维持30%仓位）：

可关注业绩预期好的低估值个股、雄安新区概念、国企改革、军工、周期股等。

低风险资产（维持70%仓位）：

现金管理工具：截止8月17日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.77%，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