



—投资顾问：刘晓彤

执业证书：S1280612070004

短信版：

周一大盘继续上冲创反弹新高，券商股接棒领涨。3300-3600将是重要压力区域。蓝筹板块主导的结构性行情不变。供参考！

【行情展望】

大势研判：

延续上周五的强势，周一大盘继续冲高，最终以上涨 31.13 点报收，再创本轮行情新高。量能也大幅放大超 3 成。板块方面，整体呈现普涨格局。虽银行股盘中有所回落，但券商股接过领涨旗帜，整体大涨 6%。这也反应了指数突破 3300 之后极大的强化了市场对“牛市”的预期。但昨天已经从定性层面分析本轮上涨的性质，今天从定量层面去把握反弹可能达到的具体点位。

本轮行情的主要推动力量就是股灾时期出于救市需要的维稳资金。这部分资金是否会选择退出？选择什么时机退出？还真不是一个容易回答的问题。只能按照常理推断。一个是从客观的投资标的价值来判断，即主力资金建仓的主要标的银行股价值来判断。银行股目前虽然股价上涨了不小，但从动态 PB 来看，目前还普遍低于净资产 10% 左右。所以从保守角度来分析，银行股至少还有 10% 的上升空间，对应上证指数是 3600 点左右；另一个是从主观的投资收益比来判断。救市虽然是从 4000 点开始，但由于不断逢低买入，及做了几个波段，平均成本应该在 3200-3300 左右。也就是目前点位，救市资金应该普遍是回本甚至盈利的。盈利之后就见好就收，还是继续扩展盈利空间，只能走一步看一步。所以 **3300-3600 将是非常敏感区间**。从操作角度而言，只要大盘（具体而言可关注银行板块）量能不过度放大，问题就不大。但一旦量能大幅放大，就要说明有出货嫌疑。总之，反弹还有空间，但已达高风险区域，且行且珍惜！

【资产配置策略】

权益类资产（维持50%仓位）：

短线关注国企改革主题品种，中线关注金融、资源周期、消费等主流蓝筹品种机会。

低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：截止到8月28日，大成添益货币（511690）7日年化收益3.835%，而银行活期存款利率0.35%，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5楼

邮编：518048

电话：4001883888

公司网址：www.chinalions.cn