



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

## 短信版：

热点轮动快，策略上戒急用忍，才能盈利安稳。仓位 5 成，供参考！

## 【政经要闻】

1、环保部公布第四批督察结果 8 省区问责 5700 余人罚款超 4 亿元

9 月 18 日，环保部公布第四批中央环保督察结果。此次督察组交办的环境举报当中，地方已办结 35039 件，办结率达到 88.5%。其中，责令整改 32602 家；立案处罚 9181 家，罚款 46583.84 万元；立案侦查 297 件，行政和刑事拘留 364 人；约谈 4210 人，问责 5763 人。

2、美联储“缩表”或重磅来袭 多空资金提前布局博弈

美联储可能迈出“历史性的一步”，类似的词眼近几日频频见诸于海外媒体。在北京时间本周四凌晨结束的政策会议上，美联储很有可能正式宣布开始收缩资产负债表。除此以外，决策者将大概率维持目前的基准利率不变。

## 【大势研判】

消息面上，总体保持平静。盘面上，周二沪深两市震荡收跌，周一大涨的白酒、汽车和券商等板块集体领跌，热点轮动过快打击了盘面的人气，涨幅居前的是房地产和物流板块，前者主要受港股对标带动，后者则是 8 月份业务量增长 3 成刺激。

展望后市，从指数角度看，上证综指虽然一度试探 3350 附近的支撑位，但上证 50 及时拉升使得箱体结构仍然存在，指数的方向性选择仍需等待。策略上使用“回调买入法，宁可错过不做错”，周期股出现分歧后市场尚未出现明确主线，戒急用忍才能盈利安稳。从品种选择角度看，成交量萎缩制约了热点扩散和持续性，谨慎追高高位品种，而当市场“纠结”风格时，估值是最好的“标尺”，从博弈角度去发掘“低涨幅、低配置、低估值”的品种，如建筑、环保等涉及 PPP 项目的板块。总体仓位 5 成，仅供参考。



## 【资产配置策略】

### 权益类资产（维持50%仓位）：

可关注有业绩支撑的建筑地产股、环保股和消费股等。

### 低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：截止9月19日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.67%，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](http://www.chinalions.com)