



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

目前市场风险偏好比较低，抱团和小心试探仍是主线。策略上仍应谨慎些，关注估值低业绩持续向好的有上涨潜力的个股。

【行情展望】

政经要闻：

1、iPhone X 需求量破纪录 苹果产业链景气提升可期。来源：证券时报。

苹果公司对媒体表示，从最初的反馈来看，iPhone X 需求量打破纪录。10月27日下午，iPhone X 开启全球预售，从中国大陆情况看，开放预订不到10分钟发货日期就从最早的11月3日推迟到5至6个星期之后，首批产品出现“秒光”。有网络消息称，预售开启5小时后，中国大陆销量已达550万部，销售金额预计超过500亿元人民币。业内认为，随着iPhone X备货良率的持续攀升，周备货有望从50万部提升至200万部，明年一季度产能将较今年四季度预期的2500-3000万台增长50%。在市场需求创纪录的利好推动下，苹果产业链景气度将持续上行，至少在未来半年时间内具有确定性增长机会。

2、北京集体建设土地建租赁住房改革试点：5600户已入住。（来源：央视）

日前，国土部、住建部确定，在北京、上海等全国13个城市开展利用集体建设用地建设租赁住房试点。目前北京市已有海淀唐家岭项目、温泉镇351地块项目，朝阳区泓鑫家园小区三个集体建设用地建设租赁住房项目，5600套住房入住租户。

3、香港证监会支持香港交易所实施不同投票权架构。来源：新浪网

香港证监会主席唐家成表示，香港证监会支持引进不同投票权架构，正与香港政府和香港交易所讨论保障投资者措施。唐家成10月27日表示，不同投票权架构将有助于吸引“新经济”公司进入香港，解决市场结构不平衡的问题，即少数大型公司占据大部分市场份额。

4、央行参事盛松成：明年M2增速有可能回到10%以上。来源：新浪网

盛松成表示，我预计M2增速将上升，这是我大胆的预测，我估计明年有可能回到10%以上。因为金融去杠杆取得明显成效，明年这个因素不会像今年这样明显。预计未来M2同比增速将趋于上升，社会融资规模与M2增速差距将逐步缩小，明年M2增速有可能回到10%以上。



【大势研判】

上周沪指上涨 1.14%，保持缓慢上行的趋势，稳稳站上 3400 点，创业板指上涨 0.85%，延续熊市调整状态。上周五沪指成交额 2124 亿元，创业板成交额 664 亿元。

随着三季度报的陆续发布，消费板块普遍业绩较好，受到市场更多资金的关注，在熊市中市场更关注的是确定性，因而此类股票受到市场热捧。上周茅台公布业绩，前三季度净利润同比增长 60%，大大超出市场预期，茅台周涨幅 13%，在其带动下其他白酒包括整个消费板块也受到市场追捧，包括伊利股份、中炬高新等食品饮料板块个股涨幅都不错，上周食品饮料板块涨幅 6%，在申万一级板块指数排在第一，大大超过其他板块的涨幅。我们认为从去年初以来，市场偏向所谓的“价值投资”，注重业绩，追求低估值与行业龙头，从目前市场情况来看，建议关注业绩较好估值低明年有业绩保障的公司，或者关注一些目前业绩不太理想，但行业处于复苏的细分行业龙头公司，我们认为这类公司在接下来会持续受到市场更多的关注。在仓位上我们认为 5 成比较合适，仅供参考！

【资产配置策略】

权益类资产（维持50%仓位）：

可关注有业绩与低估的攻守兼备品种如医药、消费、银行，或者行业处于复苏的细分行业龙头公司，如中游制造业。

低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：截止10月27日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.40%，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