



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

目前市场积极关注三季报行情，资金持续追捧业绩超预期的个股。应谨慎，追随市场主流，选择基本面良好的标的。仓位 5 成，供参考！

【行情展望】

政经要闻：

1、创业板成立 8 年市值达 5.5 万亿元 深交所将加快推进创业板改革。来源：新华社。

自 2009 年成立以来，创业板发展迅速。深交所统计数据显示，截至 2017 年 10 月 27 日，创业板共有 690 家上市公司，占上市公司总数的 20%，总市值 5.5 万亿元，占 A 股总市值的 9.5%。创业板已成为多层次资本市场中不可或缺的重要组成部分。深交所相关负责人表示，下一步深交所将加快推进创业板改革，优化创业板定位和制度安排，提高创业板对早期科技企业的支持能力；努力打造创新资本形成中心，加快建设融资功能完善、基础制度扎实、市场监管有效、投资者合法权益得到有效保护的资本市场，不断增强服务实体经济能力。

2、深市上市公司全年业绩预计向好。（来源：财联社）

深市共 919 家上市公司披露了 2017 年度业绩预告。主板 27 家披露 2017 年度业绩预告的公司中，有 74% 的公司预计业绩同向增长或扭亏为盈；中小板 883 家披露 2017 年度业绩预告的公司中，有 87% 的公司预计业绩同向增长或扭亏为盈；创业板 9 家披露 2017 年度业绩预告的公司中，有 89% 的公司预计业绩同向增长或扭亏为盈。披露业绩预告的深市上市公司近 8 成预计 2017 年度业绩上行，全年业绩预计持续向好。

3、发审委委员被查发酵 今日 IPO 过会率仅为 33%。来源：腾讯财经

今日第十七届发审委召开第 21 和 22 次发审会议，上会六家首发企业，三家上午上会，哈尔滨森鹰窗业与海宁中国家纺城被否，中源家居暂缓；下午三家上会，蒙娜丽莎集团与鑫广绿环再生资源过会，稳健医疗被否，过会率仅仅为 33%。让一位业内人士感慨的是，上午上会的企业一家都未通过，“过会率之低，极少见！”知情人士透露，被否率这么高，直接原因是多名前发审委委员被调查的消息，影响正在发酵。一位券商高层表示，此时的委员难免会产生有一种‘宁可错杀、不可错放’的审核心理。



【大势研判】

10月31日，沪指上涨0.09%，报收3393点；深成指上涨0.49%，报收11367点；创业板上涨0.74%，报收1869点。从盘面上看，自贸港、物流、广东自贸区等板块涨幅居前；草甘膦、消费金融、银行等板块跌幅居前。沪股通净流出10.4亿，深股通净流入7.15亿。

综合近期三季报的情况来看，社保等机构资金有开始从白马蓝筹获利出货，逐步布局中小创的迹象，多个社保与公募基金账户在三季度加仓中小创个股。我们认为目前许多中小创个股估值相对较低，业绩增速较好，从PEG的角度来说小于1，与许多蓝筹白马百分之十几左右的增速与20多倍的市盈率来说，目前中小创的许多优质个股存在投资价值，值得布局。我们建议投资者从中长期来说可以积极选择优质的中小创标的进行布局，适合短线操作的投资者也可以继续关注业绩较好的蓝筹白马。

【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31日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.5340%，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。

免责申明：

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