



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

随着三季报的陆续公布，业绩好的个股持续上涨，反之则大幅下跌。总体来看四季度风险大于机遇，降低仓位操作。仓位4成，供参考！

【行情展望】

政经要闻：

1、习近平会见俄罗斯总理梅德韦杰夫，将物联网、智慧城市等作为新的合作增长点。来源：新华社。

国家主席习近平在钓鱼台国宾馆会见俄罗斯总理梅德韦杰夫。习近平指出，中俄要充分发挥总理定期会晤机制的统筹协调作用，加强在能源、装备制造、农业、航天等领域合作，继续提升双方合作中的科技创新含量，将大数据、物联网、智慧城市等数字经济领域作为新的合作增长点。要做好“一带一路”建设同欧亚经济联盟对接，努力推动滨海国际运输走廊等项目落地，共同开展北极航道开发和利用合作，打造“冰上丝绸之路”。

2、上海出让11幅租赁住房用地 全部由国企底价拿下。来源：经济观察网

10月31日，上海推出的5幅租赁住房用地成交，国企上海地产（集团）有限公司以零溢价竞得。根据公开资料，这5幅租赁用地分别位于上海浦东世博、浦东后滩、长宁古北、大虹桥商务区，总出让面积约16.3万平方米，总出让价格为37亿元。

3、发改委：“双11”前后将发布电子商务领域黑名单。来源：财联社

10月31日，发改委召开“双11”电子商务领域信用建设工作媒体通气会。发改委财政金融司副司长陈洪宛表示，当前，发改委正会同中央网信办、工信部、公安部、商务部等部门开展电子商务领域严重失信问题专项治理工作。在“双11”前后，将发布电子商务领域黑名单，发布《电子商务领域信用风险“双11”预警报告》和《“双11”网络促销活动期间消费信用评估报告》。

4、前三季度我国黄金消费量增长逾15%。来源：新华社

中国黄金协会1日发布的统计数据显示，2017年前三季度，全国黄金实际消费量815.89吨，与去年同期相比增长15.49%，其中金条销售保持大幅增长，黄金首饰销售呈现回暖态势。中国黄金协会分析称，消费



升级及二三线城市消费需求迅速崛起，是金饰销售回暖的重要原因。同时由于投资资金撤离房地产领域、证券市场低位震荡等因素，实物黄金投资需求大幅上升。

【大势研判】

11月1日，沪指上涨0.08%，报收3395点；深成指下跌0.15%，报收11350点；创业板上涨0.16%，报收1872点。从盘面上看，芯片、高送转、次新股等板块涨幅居前；港口航运、上海自贸区、广东自贸区等板块跌幅居前。沪股通净流入16.3亿，深股通净流入10.7亿。

综合三季报的情况来看，目前机构资金有开始逐步从银行、食品饮料、消费电子等蓝筹白马获利出货的迹象，机构资金一方面在寻求新的蓝筹白马布局，另一方面有小部分机构资金开始布局中小创个股；从目前时点来看，四季度存在较多的不确定性，风险大于机遇，我们认为应该降低仓位操作，对于蓝筹白马切记追高，但对于一些估值较低未来业绩有保障的蓝筹白马可以适当布局。从中长期来看，我们认为目前许多优质中小创个股估值较低业绩增长也还不错，但在目前市场行情下受到错杀，此类股票我们认为也可以积极布局。

【资产配置策略】

权益类资产（维持40%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11月1日大成添益货币（511690）7日年化收益率3.5780%，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