



投资顾问：朱晓元

执业证书：S1280617030002

【短信版】

房地产板块发力，沪指 3400 点得而复失，短期调整概率加大，谨慎追高，关注次新、猪肉涨价的交易性机会。仓位 5 成，经供参考。

【政经要闻】

- 1、银监会发布《商业银行委托贷款管理办法》，明确委托贷款资金不得从事债券、期货、金融衍生品、资产管理产品等投资，不得用于股本权益性投资或增资扩股等。证监会表示，该办法填补了监管制度空白，防止资金脱实向虚。
- 2、按照相关时间表，A 股正式纳入 MSCI 新兴市场指数的时间是今年 6 月 1 日。随着这一日期的临近，将会有更多境外资金流入 A 股布局，对 A 股市场的投资者结构、市场生态与投资理念，正在产生潜移默化而又深远的影响。
- 3、证监会主席刘士余调研指导稽查执法工作，强调稽查系统要以查办大案要案为重点，精准打击肆意妄为、逃避监管、影响恶劣的个人和机构，推进法律与制度完善，加大违法成本，加重法律责任，有效打击和惩治市场违法违规。
- 4、经济观察报：液化天然气价格十天内跌 42.2%，几近腰斩，“气荒”已暂时告一段落，但业内也担心短缺的局面依然难以消除。
- 5、证监会核发 2018 年第 1 批 IPO 批文，一共 3 家企业，筹资总金额不超过 22 亿元。其中，上交所主板 1 家（天永智能），深交所创业板 2 家（奥飞数据、科顺防水）。

【大势研判】

新年首周市场资金做多动力强劲，多板块轮动发力，沪指涨 2.56%，创 2015 年 7 月以来最大周涨幅，周期、白马、地产、石化等轮动发力。节后资金回流明显，前期白马再度收到追捧，钢铁、水泥等业绩利好下，交易性机会明显，啤酒、石油、工程机械等带动涨价题材发力。整体来看，市场热点集中在石化、地产、周期等传统领域，科技、保险等调整迹象明显，存量博弈下，调整风险加大，谨慎追高。短期消息面随着新股发行速度进一步下降，绩优次新仍值得



关注：周期猪肉涨价消息或进一步刺激消费板块通胀预期，可积极关注低位、低估值板块个股。
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）：

可关注次新、消费板块个股。

低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：截止1月5日大成添益货币（511690）7日年化收益率5.40%，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