



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

央行：预计普惠金融定向降准 1 月 25 日全面实施。上证指数处于上升趋势震荡整理阶段，仓位 5 成。供参考！

【行情展望】

政经要闻：

1、排污许可管理办法落地 重点行业实施规定望完善

从环保部获悉，环境保护部近日印发《排污许可管理办法（试行）》，规定了排污许可证核发程序等内容，细化了环保部门、排污单位和第三方机构的法律责任，为改革完善排污许可制迈出了坚实的一步。

作为落实《国务院办公厅关于印发控制污染物排放许可制实施方案的通知》，实施排污许可制度的重要基础性文件，《管理办法》明确了排污者责任，强调守法激励、违法惩戒。为强化落实排污者责任，《管理办法》规定了企业承诺、自行监测、台账记录、执行报告、信息公开等五项制度。企业承诺并对申请材料真实性、完整性、合法性负责是企业取得排污许可证的重要前提，自行监测、台账记录、执行报告制度是排污单位自行判定达标、及时发现运行过程中的环保问题以及核算实际排放量的重要基础，是企业自证守法的主要依据，同时也是环保部门核查企业达标排放、判定企业按证排污的重要检查内容和执法依据。信息公开制度是强化企业持证依证排污意识，引导舆论监督，形成共同监督氛围的基础和重要手段。

2、央行：预计普惠金融定向降准 1 月 25 日全面实施

2017 年 9 月 30 日，人民银行发布《中国人民银行关于对普惠金融实施定向降准的通知》（银发[2017]222 号）。目前，有关金融统计工作正在抓紧进行，预计普惠金融定向降准可于 2018 年 1 月 25 日全面实施。

IMT-2020(5G)推进组在北京召开了 5G 技术研发试验第三阶段规范发布会。本次大会以“开放、合作、创新、共赢”为主题，来自国内外主要移动运营企业、系统、芯片、终端、仪表企业以及垂直行业的 200 多名代表参加了会议。工信部和发改委相关领导出席了会议。

3、工信部明确电解铝企业产能置换实施要求

工信部印发《关于电解铝企业通过兼并重组等方式实施产能置换有关事项的通知》，旨在提高供给体系质量，优化存量资源配置，实现供需动态平衡。

通知规定，可用于产能置换的指标，必须是符合国家产业政策和投资项目审批管理要求的合规项目产能，须在 2017 年 10 月底国务院国资委、各省级人民政府上报国务院的清理整顿电解铝违法违规项目专项行动工作总结报告的项目清单内，但已超过国家明令淘汰期限的落后产能、2013 年以前关停但未列入工业和信息化部公告或省级人民政府完成任务公告（以下统称淘汰公告）的产能不得用于置换；2017 年 10 月及以后建成的合规产能也可用于产能置换。产能数量须以备案或者核准文件上的设计产能值为准。



大势研判：

周三指数全天的走势是比较有戏剧性的，大盘早盘在券商银行的带动下急速拉升，之后剧烈震荡，全天平收；创业板指早盘急速低开，市场杀跌盘汹涌而出，临近中午收盘在大盘拉高后急速下行的同时创业板指开始探底回升，这一点是符合预期的，即创业板指很难继续出现持续性的放量暴跌，符合时间换空间走势的原理。板块上券商属于补涨的性质，根本原因就是指数涨幅巨大，而券商因为业绩不达预期的原因拖了后腿，因此这种走势的延续性待确认，但也揭示了接下来的行情前期超跌的蓝筹有补涨的需求。优质的蓝筹会步入盘整因为筹码锁定性较好，一般来说盘整是二次上车的机会。

大盘指数仍然处于高度盘整的阶段，全天收冲高回落的高浪线，说明 3450 附近压力较大，一般对应的是一个中枢震荡，因此周四大盘存在回档的可能，预计调整的幅度不会太大，前面周二的阳线具有支撑的意义，指数回调个股逢低吸纳为主。

创业板指周一低位的放量大阴线是属于逼空走势，周二收出十字星说明资金观望的态度，周三急速低开就是一个补仓或买入的机会，一般探底线都是资金抄底导致的，假如周四指数能够收出有力度的带量阳线那么创业板指具有继续上行的动力，甚至创业板指见到阶段性的底部了。

板块上蓝筹补涨的情况会延续，次新股依然是游资的阵地，假如创业板指能够上涨那么前期小盘优质的细分龙头是有机会的。蓝筹找机会上车。

仓位维持 5 成，投资建议，仅供参考！

【资产配置策略】

权益类资产（维持50%仓位）：

可关注通信设备、5G等板块

低风险资产（维持50%仓位）：

现金管理工具：：截止1月17日，大成添益货币（511690）7日年化收益4.395%，而银行活期存款利率0.35%，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5楼

邮编：518048

电话：4001883888

公司网址：www.chinalions.cn