



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

大盘结束连来日来的单边上涨行情，但我们依然对市场后期的走势相对看好，建议积极关注企业盈利的改善情况。仓位 5 成，供参考！

【行情展望】

政经要闻：

1、香港证监会要求下架“证券”类虚拟货币。来源：21 世纪经济报道

香港证监会中介机构部执行董事梁凤仪在 1 月 29 日的记者会上指出，首次代币发行（initial coin offering，简称 ICO）模仿新股发行，但 ICO 目前并无受到监管，参与的初创公司没有盈利、收入及营业纪录等，买卖加密货币的回报资料不明。她表示，香港证监会已要求多家虚拟货币交易所将属于证券的虚拟货币下架，若发现有公司继续向公众发放属证券的加密货币，不排除有进一步行动。

2、证监会正开发“鹰眼”资金分析软件等一批调查工具 科技执法将进一步升级。来源：财经

据了解，根据执法需要，证监会进一步充实了调查单位执法装备和调查取证工具的配置，正组织开发“鹰眼”资金分析软件等一批实用调查工具。未来证监会科技执法将进一步升级，围绕数据集中、智能分析、调查组织等环节开展一整套“科技执法”工程的建设和软件开发。比如依托中央监控系统平台，着手构建可疑主体智能查询系统。

3、央行副行长易纲：探索将影子银行互金等纳入宏观审慎政策框架。来源：新华网

央行副行长易纲在《中国金融》杂志上撰文称，探索将影子银行、房地产金融、互联网金融等纳入宏观审慎政策框架，将同业存单、绿色信贷业绩考核纳入 MPA 考核，优化跨境资本流动宏观审慎政策，对资本流动进行逆周期调节。

4、社科院：一线城市房价或以稳定为主 不存在短期内大起大落可能性。来源：新华网

中国社科院财经战略研究院、中国社科院城市与竞争力研究中心项目组 29 日发布的 2018 年 1 月《中国住房市场发展月度分析报告》显示，由于一线城市调控政策放松的概率极小，预计一线城市房价以稳定为主，短期内大起大落的可能性不存在。2017 年除广州外的一线城市房价持续稳中有降，并未出现反弹迹象。热点二线城市房价年度涨幅较大，但目前房价总体呈现退热企稳态势。



【大势研判】

1月29日，沪指跌0.99%，报收3523点；深成指跌1.77%，报收11352点；创业板跌0.94%，报收1799点。从盘面上看，钢铁、煤炭、可燃冰、海南等板块涨幅居前；白酒、超级品牌、分散染料、芯片、集成电路、蓝宝石、网络安全等板块跌幅居前。沪股通净流出3.56亿，深股通净流出2.6亿。

从盘面来看，结束连日来的单边上涨行情，有较大的调整，对于市场后期的走势，我们依然偏乐观，目前蓝筹白马涨势虽然较大，但估值并不高，中小创经过几年的调整也出现了一批估值较低的优质个股，但市场的进一步催化还有待企业盈利的改善。

【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、新能源，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30%仓位）：

现金管理工具：截止1月29日大成添益货币（511690）7日年化收益率4.4100%，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股份有限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股份有限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