



2017 年 11 月 11 日

龙虎榜投资组合

结构性强势格局延续

资深投资顾问：吴紫燕

执业证书编号：S0570613090001

✉：wuziyan@htsc.com

短期机构调仓还未结束，大盘盘中大幅震荡仍存，台阶式上行趋势依旧，结构性机会与风险并存；组合计划近期关注飞科电器（603868）。

2017 年收益率：**2.32%**

当前仓位：**45.32%**

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注

资料来源：华泰证券

卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注

资料来源：华泰证券

每日操作心语

自 10 月份上证指数一度站上 3400 点后，市场整体仍处于震荡整理中，上证指数围绕 3400 点反复波动，10 日，上证指数再次创出 3438.79 点反弹新高。近期，两融规模持续走高，助推市场资金净流入态势增强。市场资金动向将在一定程度上左右结构性行情的热点，因此可重点关注场内资金布局动向。

盘面上看，资金继续抱团，拥抱大蓝筹，上周五仅中国平安、京东方和贵州茅台三者总成交额就高达 200 多亿，接近整体 A 股总成交额的二十分之一。当下市场机构资金的分歧加剧，市场难以产生一致向上的合力；从短周期角度上，虽然指数层面显得强势，但更多是绩优白马股的反弹过程，中小盘题材股的分化状况依然突出。短期机构调仓还未结束，大盘盘中大幅震荡仍存，台阶式上行趋势依旧，结构性机会与风险并存。



统计显示，四季度以来，沪股通、深股通期间累计资金净流入分别为 86.76 亿元、177.31 亿元，合计净流入资金约为 264 亿元。银行、家用电器等低估值且业绩稳健的白马股值得持续关注。组合计划近期关注飞科电器（603868），公司主营飞科品牌电动剃须刀、电吹风等个人护理电器产品稳居国内市场占有率前列。前三季度公司经营业绩继续保持较快增长，盈利能力不断增强。实现营业收入 26.63 万元，同比增长 14.40%；实现归属于母公司所有者的净利润 5.62 亿元，同比增长 38.28%。毛利率稳定在 40%左右。

短期机构调仓还未结束，大盘盘中大幅震荡仍存，台阶式上行趋势依旧，结构性机会与风险并存；组合计划近期关注飞科电器（603868）。

持仓情况

证券代码	证券简称	持仓比例（%）	证券数量（股）	成本价格（元）	最新价格（元）	浮动收益率（%）
002094	青岛金王	1.74	1400	22.18	21.67	-2.30
300188	美亚柏科	2.24	2000	18.95	19.58	3.31
511880	银华日利	41.34	7000	101.96	103.16	1.18

资料来源：华泰证券

持仓理由

证券代码	证券简称	调入时间	买入理由与跟踪
300188	美亚柏科	2017-11-08	公司是我国电子取证细分市场绝对龙头，网络安全监管的先行者。
002094	青岛金王	2017-10-11	公司在化妆品领域全产业链布局，形成了自有品牌+线上线下渠道+产业链整合全业务架构，看好未来品牌与渠道的协同优势以及产业链整合的规模效应。

资料来源：华泰证券

大类资产观点及资产配置方案

大类资产观点：

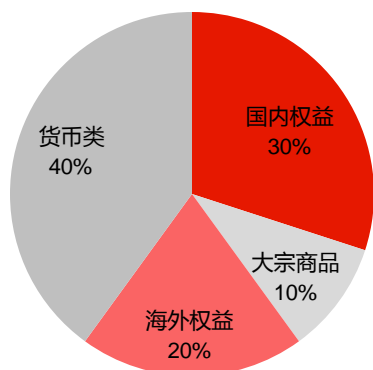
1) 债市方面，随着四季度业绩压力加大，机构投资者在仓位提高的情况下，交投情绪更为敏感。同时，监管趋严的预期再次加强，成为压制债市的又一根稻草。本轮市场超跌，短期内或有反弹出现，但趋势性的下跌极大概率还没有结束，熊市还未结束；2) 大宗商品方面，11 月黄金市场环境为中性，COMEX 黄金预计运行在 1250-1300 美元/盎司区间。

资产配置方案（相对积极型）：



对资产配置方案的说明：

1) A股：盘面热点带来的交易机会呈现拥挤，拥挤后又一哄而散的特点；市场整体调整空间相对有限，后市盘面表现将很大程度上依赖于增量资金的入场以及存量资金的持续活跃；2) 海外权益：长期看美联储流动性收缩对风险资产的压制不可避免，美股难以摆脱利率上行的重新引力，建议谨慎对待。



模拟实盘基础信息

成立日期	2012年03月23日
初始资金规模	1,000,000 元
持仓市值	791,632 元
总仓位	45.32%
现金余额	955,238 元
资产总额	1,746,870 元
2016 年收益率	-13.10%
2017 年收益率	2.32%

资料来源：华泰证券

组合说明

投资范围：本组合的投资范围主要为具有良好流动性的投资品种，包括国内依法公开发行上市的股票、债券、货币类等金融工具。本组合投资风格以积极为主，会根据市场环境变化，合理分配资金在各类资产上的投资比例，以达到投资目标。

投资风格：本组合投资风格短中线结合，建议客户根据自己的风险偏好及对当前市场的认知，选择适合自己的仓位及相对看好的个股进行谨慎操作。





免责条款

本咨询产品的信息均来源于公开资料，力求咨询产品内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情的范围内，与本咨询产品中所评价或推荐的证券没有利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有咨询产品中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本咨询产品专供我公司有关客户阅读，严禁他人或其它机构传播或做商业用途使用。如发现有关机构和个人违规使用本刊物的，本公司将保留追究其法律责任的权利。本咨询产品版权归华泰证券所有。未获得书面授权，任何人不得对本咨询产品进行任何形式的发布、复制。本咨询产品基于华泰证券认为可信的公开资料，但我们对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，也不承担任何投资者因使用本咨询产品而产生的任何责任。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。

