

2017 年 11 月 17 日

金象实盘模拟投资组合

大盘调整尚未结束结构分化有新动向

资深投资顾问：李文辉

执业证书编号：S0570615050017

✉：liwenhui@htsc.com

短线反弹乏力，调整可能尚未结束，因此短线仍应相对谨慎。目前我们会控制仓位，择机关注低吸部分化工、航空、消费电子和军工等板块中的优质品种。

2017 年收益率：**7.03%**A 股资产仓位：**33.01%**

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
600352 浙江龙盛	6000	10.99	

资料来源：华泰证券

每日操作心语

组合昨天逢高派发浙江龙盛，最新年度收益率 7.03%，仓位三成左右。

昨日市场整体企稳，但依旧弱势，沪指跌破 3400 点，创业板小幅反弹。早间沪市一度成功，白马股的领涨，但 2 点以后再次走弱翻绿。创业板一度跌破 60 日均线，后震荡反弹，重回该支撑线之上，但年线压力明显较大。食品饮料、



农林牧渔、非银等涨幅居前，煤炭、有色、建筑等跌幅靠前。养殖、白酒、保险等板块活跃。金融、次新股及周期品领跌。

在连续两天下跌后，上证指数接近 3400 点整数关，但大盘未能出现像样反弹，昨日全天走势前高后低，表明在 3400 点上方难以构筑有效防线。深成指、中小板、创业板虽然飘红，但个股跌多涨少。市场避险情绪还在，资金再次涌向大白马股，如酿酒、医疗、食品等。白酒板块大涨 2% 以上，个股中只有 1 只微跌。

今年个股跌多涨少，散户收益率普遍低于机构。因此基金发行近期明显升温，看似给市场带来一定增量资金。但其实是散户资金从自己炒股转为交给机构打理，因此不会有明显增量。但这种投资者机构分化对市场结构的分化起到了助推作用。目前的市场行情还是以机构博弈为主。市场资金数量有限，难以掀起全面牛市，反而是进一步推动结构分化。近期我们看到芯片替代、5G 和消费电子等成长股走势强劲，说明板块分化的核心开始由价值主导转向中短期成长主导，官方媒体也开始批判茅台的持续大涨。市场原有稳健慢牛节奏可能被打破，系统上波动会有所加大。后续我们将努力寻找目前股价还在底部，估值合理偏低的蓝筹标的，特别是在先进制造和消费领域。

从短期技术面看，周四大盘有所企稳，但成交量持续萎缩，市场观望气氛浓重。周四上证综指阳线实体位于周三阴线实体下方，并没有切入到阴线实体中部以上，显示短线反弹乏力，调整可能尚未结束，因此短线仍应相对谨慎。目前我们会控制仓位，择机关注低吸部分化工、航空、消费电子和军工等板块中的优质品种。

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 (%)
511880	银华日利	63.88	15000	101.48	103.22	1.71
600893	航发动力	5.37	4400	30.71	29.59	-3.65
600477	杭萧钢构	1.86	4000	11.89	11.3	-4.94
000776	广发证券	3.77	5200	18.77	17.58	-6.33
300197	铁汉生态	2.66	5000	13.03	12.88	-1.12
002121	科陆电子	3.04	7000	10.34	10.52	1.76
601288	农业银行	5.89	40000	3.71	3.57	-3.85
002180	纳思达	2.48	2000	27.01	30.01	11.09
601016	节能风电	1.54	10000	3.86	3.74	-3.18
002179	中航光电	6.40	4000	37.76	38.76	2.66

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
511880	银华货币 ETF	2015-07-21	场内 T+0 货币基金，增加空仓资金收益。



2017 年 11 月 17 日

证券代码	证券简称	调入时间	买入理由与跟踪
002180	纳思达	2017-09-01	通用打印耗材巨头，政府提升信息安全要求将使其国产化替代如沐春风，而其高效的资本运作则助力公司快速成长。
000776	广发证券	2017-09-05	投行、资管领先优势稳固，科技金融不断创新。
300197	铁汉生态	2017-11-13	园林行业在 PPP 模式持续推进下将保持高的景气度，公司订单将在 17 年逐渐转化为业绩，高增长无忧。
002121	科陆电子	2017-10-12	上半年利润大幅增长，储能+新能源汽车有望增厚公司业绩。去年定增 19 亿元，董事长认购 53%，锁定期三年，目前股价具备一定安全边际。
600477	杭萧钢构	2017-11-14	战略合作助业绩高增，持续享受装配式政策红利。
600893	航发动力	2017-09-20	中国航空发动机集团整机上市平台，直接受益军民机庞大市场需求。

资料来源：华泰证券

近期操作计划

买入：

证券代码	证券名称	操作理由及建议

资料来源：华泰证券

卖出：

证券代码	证券名称	操作理由及建议

资料来源：华泰证券

模拟实盘基础信息

成立日期	2011 年 03 月 27 日
初始资金规模	1,000,000 元
持仓市值	2,348,352 元
权益类资产仓位	33.01%
现金类资产仓位	66.99%
现金余额	75,357 元
资产总额	2,423,709 元
2016 年收益率	-1.47%
2017 年收益率	7.03%

资料来源：华泰证券





组合说明

选股思路：通过深入、全面分析市场环境，在不同阶段重点跟踪优势行业和强势板块，精选优质股票。以市场强弱确定仓位，分散投资，严格遵守止损及让利润奔跑的原则。收益目标首先是正收益，第二是在风险可控的前提下获取超越大盘的超额收益。

适合投资者：本产品风格为积极型，适合资金量在 10-500 万资金量，有较强风险承受能力，中短线操作的客户。





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。

