

## 龙虎榜投资组合

### 阶段有反弹可能控制仓位为上策

上周市场整体呈现出板块效应稀释、赚钱效应下降现象；资金轮番在次新、雄安新区、高送转者几个板块中倒腾，但是始终无法形成合力带动大盘企稳；预计阶段有反弹可能控制仓位为上策。

资深投资顾问：吴紫燕

执业证书编号：S0570112020066

✉：wuziyan@htsc.com

2017 年收益率：**1.10%**当前仓位：**59.01%**

#### 昨日操作回顾

##### 买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
300036 超图软件	600	18.93	
600879 航天电子	200	16.45	
002624 完美世界	300	31.01	

资料来源：华泰证券

##### 卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
603019 中科曙光	200	27.36	
510900 H 股 ETF	37000	1.085	

资料来源：华泰证券

#### 组合心语



上周市场整体呈现出板块效应稀释、赚钱效应下降现象；资金轮番在次新、雄安新区、高送转者几个板块中倒腾，但是始终无法形成合力带动大盘企稳。

受证券公司资金池遭遇监管的消息影响，券商板块周五全面下挫，沪指盘中创下近三个月新低；去杠杆，挤泡沫已呈常态。去年以来，监管机构已经多次针对银行理财、通道、委外等业务加大监管，去杠杆已成为行业长期且持续的过程。从行业角度来看，短期内对券商资管形成直接冲击，资管业务实质性转型迫在眉睫。大金融板块整体来看，龙头险企及大行相对走势稳健。

4月市场反弹的主角雄安新区概念股走势进一步分化，赚钱效应显著下降。但由于雄安概念消耗了过多的活跃资金，市场只能随着雄安概念被动波动，而其他热点板块在缺少资金带动的情况下无法持续进攻。

房地产市场方面，4月30城商品房平均销售面积环比下降16.82%，同比下降幅度则高达40.78%，政策调控的量缩效果显著。本周政治局会议再次强调促进房地产市场长效机制的建立，未来房地产市场调控也将继续加码，不应低估本轮中央去杠杆的决心。

3月房地产开发投资完成额同比回升至9.4%，地产投资增速亮眼，前期期房销售的大背景以及地产商去年留存资金的支撑下，预计中期内地产投资增速可维持稳健，但地产销售走低将影响相关产业链消费。

本周关注主题：混改、高送转、人工智能等。1) 混改：继发改委近期两次督战混改之后，第二批混改试点全部获批在即，涉及行业范围逐渐扩围至军工、重要商品、金融等。同时，油气改革顶层设计即将出台，混改不断扩围、力度不断加大。除列入“6+1”试点的央企之外，中铁总、兵器工业集团、国航集团等央企混改动向同样密集，料将大概率列入第二批混改试点。十九大之前，混改“倒排时间表”，政策窗口期关注混改主题投资机会；2) 高送转：随着监管层对高送转监管的明确，上市公司对不合理高送转方案的调整，具备业绩持续增长潜力的高送转个股也值得关注。从二级市场表现看，部分高送转个股在经过较大幅度的下跌后，近期也受到资金的追捧；3) 人工智能：人工智能近年来发展迅猛，在2017政府工作报告中重点提到了加快人工智能等技术研发和转化更是引起了市场的关注。中金公司分析师卢婷指出，在经过快速发展期后，人工智能产业利润也开始逐步释放。今年将是计算机视觉变现突破的一年，优质的计算机视觉公司有望实现营业收入的高速增长。未来，在人工智能各细分领域中，均可能将出现“赢者通吃”、一家独大的局面。在广阔的AI市场中，具备“一技之长”的公司有望获得自己的市场。

上周市场整体呈现出板块效应稀释、赚钱效应下降现象；资金轮番在次新、雄安新区、高送转者几个板块中倒腾，但是始终无法形成合力带动大盘企稳；预计阶段有反弹可能控制仓位为上策。

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(%)
002624	完美世界	1.59	900	31.11	30.5	-1.95
300036	超图软件	1.71	1600	19.03	18.4	-3.31
511880	银华日利	52.77	9000	100.86	101.2	0.34
600879	航天电子	.65	700	16.85	15.99	-5.08



2017年05月07日

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 (%)
601111	中国国航	2.30	4300	9.27	9.22	-0.51

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
002624	完美世界	2017-05-02	公司作为 A 股影游联动第一龙头，IP 价值在公司体内将被最大化开发，同时公司拥有丰富海外合作、投资经验，致力于打造全球化的泛娱乐企业。
300036	超图软件	2017-04-20	未来几年不动产登记业务有望带动公司业绩带来高速增长，而三维全景模拟技术的潜在应用市场有望为公司带来更大市场空间。
600879	航天电子	2017-05-03	随着科研院所改制进程的不断推进，配套政策将陆续出台，院所类资产注入的瓶颈有望打开，公司作为军工集团的改革先锋队，将率先享受到改革带来的红利。
601111	中国国航	2017-05-03	定增引入国企结构调整基金，该基金出资 18 亿元，成为中国国航第七大股东。国企结构调整基金的进入，重新增强了国航混改预期，将国航再一次推上混改风口。目前控股股东中航集团开始对航空货运物流进行混合所有制改革，预计混改预期将逐步落地。

资料来源：华泰证券

## 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	1,018,511 元
总仓位	59.01%
现金余额	707,435 元
资产总额	1,725,946 元
2016 年收益率	-13.10%
2017 年收益率	1.10%

资料来源：华泰证券财富管理部

## 大类资产观点及资产配置方案

### 大类资产观点：

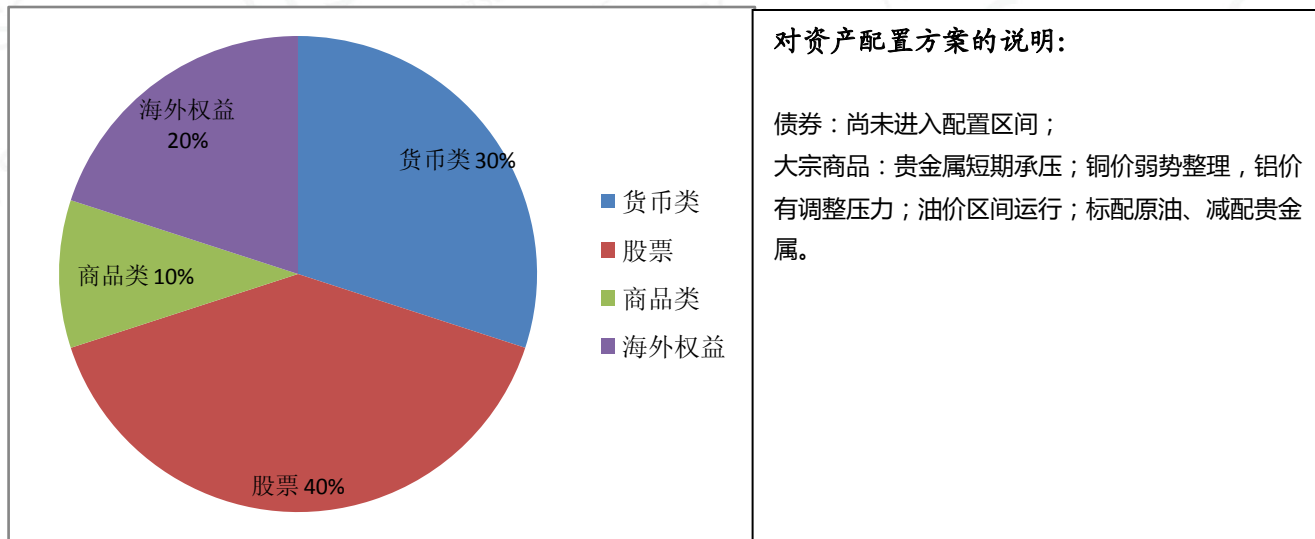
债券：由于经济基本面的分歧仍然存在，同时短期内基本面对债市的影响程度偏小，加上金融监管政策频繁出台，金融去杠杆的强预期导致资金面仍然偏紧。债市短期转暖的势头仍未出现，投资依然需谨慎，等待交易行情；

大宗商品：短期贵金属承压；基本金属方面，铜短期下跌空间不大，铝仍承压；黑色方面，短期内钢材继续下跌动能衰减，焦煤焦炭短期



低位整理，动力煤价格继续承压。

资产配置方案（积极型）：



组合说明

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。

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。

