

龙虎榜投资组合

减持新规发布关注风险偏好变化

资深投资顾问：吴紫燕

执业证书编号：S0570613090001

✉：wuziyan@htsc.com

投资主线方面，“价值”仍是主线。组合节前调入工商银行（601398）、重庆啤酒（600132），计划适度在盘中加持。

2017 年收益率：**1.06%**当前仓位：**71.86%**

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
600132 重庆啤酒	200	22.33	
601398 工商银行	2000	5.165	

资料来源：华泰证券

卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
002466 天齐锂业	100	45.35	

资料来源：华泰证券

组合心语

上周主要指数涨跌不一；沪指一周上涨 0.63%，深成指一周下跌 1.12%，中小板指数下跌 0.83%，创业板指数下 2.30%。

全周主要板块指数收跌，银行、非银、家电等板块涨幅居前，其中，银行全周上涨 5.12%；军工、电子、综合等板块跌幅居前，军工全周收跌 4.61%。



5月27日，证监会修订发布了《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》。《若干规定》对减持制度进行了补充、完善，并对交易所加强减持监管提出了明确要求。两交易所随即出台了《上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，自公布之日起施行。

短期关注减持新规对市场风险偏好的影响，尤其是次新股板块方面。1) 减持新规主要规范大股东等重要股东的减持行为，使得中小投资者在与重要股东的博弈中的地位得到改善。对稳定市场、重塑投资者信心具有积极的正向作用，对于新规定，除对持股5%以上的大股东的减持行为进行规范外，不涉及对其他投资者股票交易的限制，中小投资者的正常交易不受任何影响；2) 短期新规的政策力度强化了市场关于监管抑制套利的政策预期，可能引起短期流动性风险释放，带来资产端和资金端的阶段性波动，对股票质押等高流动资产价格构成直接影响。

投资主线方面，“价值”仍是主线。组合节前调入工商银行（601398）、重庆啤酒（600132），计划适度在盘中加持。

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（%）
000022	深赤湾A	.28	200	23.22	23.96	3.21
002466	天齐锂业	.26	100	43.82	45.63	4.13
002624	完美世界	.19	100	32.81	32.36	-1.37
511880	银华日利	70.52	12000	100.96	101.37	0.40

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
000022	深赤湾A	2017-03-21	深赤湾A业绩稳定，是质地优秀的上市港口企业，与同行业比较各项指标均排名靠前，而且港口板块具有较高的安全边际。同时其作为招商局港口在华南地区唯一的上市平台，未来发展可期。
601398	工商银行	2017-04-24	经营稳健、零售和综合经营有明显优势，工行目前具有较高的“性价比”。
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。

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	1,239,813元
总仓位	71.86%
现金余额	485,515元



2017年05月31日

资产总额	1,725,328 元
2016 年收益率	-13.10%
2017 年收益率	1.06%

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

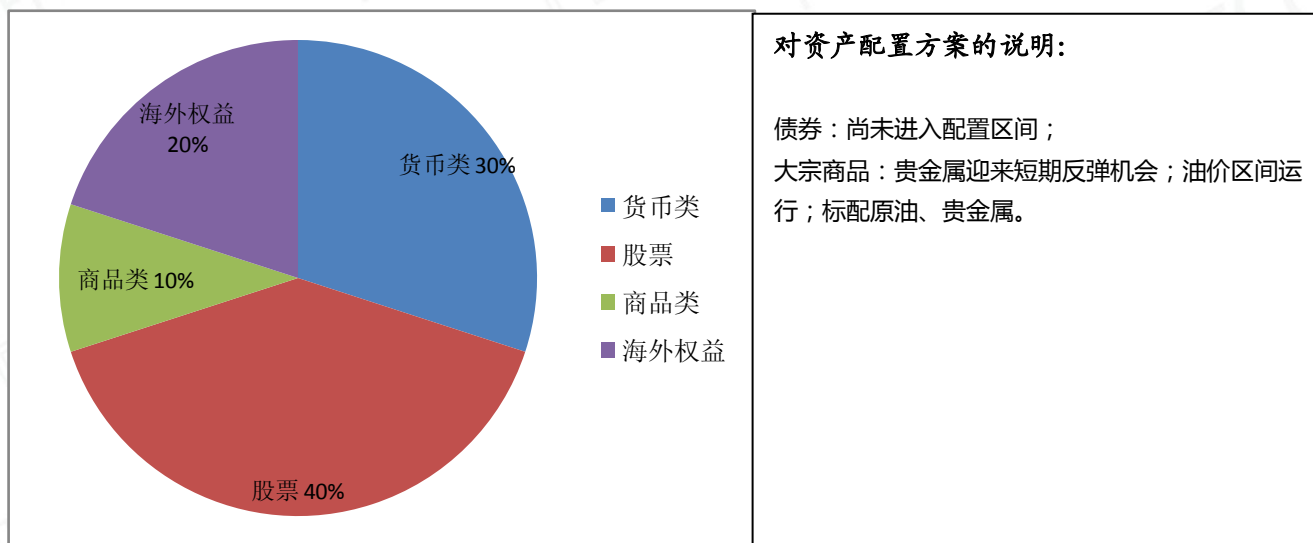
大类资产观点：

海外权益：美股建议逐步降低持仓比例；港股仍有结构性估值优势；

债市：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：贵金属迎来短期反弹机会，油价宽幅震荡重心上移的趋势仍未改变；黑色方面，整体判断是震荡下跌。

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。

