

金象实盘模拟投资组合

大盘上下震荡风格左右摇摆

周末证监会再发 6 家企业 IPO 批文，连续五周低于 10 只，形成新的“常态化”发行态势。从批文下发放缓，到审核节奏减慢，监管层显然关注到了羸弱的行情和舆论的方向，有意放缓新股供给，以安抚投资者情绪。预计大盘在经历了这两天的风险释放之后，底部筹码进一步夯实，短期内市场具备了一定的操作机会。综合预判，大盘处于箱体震荡区间的中部，上去 150 点是过去大半年的顶部，向下 150 点是箱体底部，目前处于可上可下的状态。从风格上来看，总体相对均衡，50 指数和 300 指数上周创出去年年底以来的新高，大盘蓝筹和行业龙头，半年下来累计涨幅不小，估值优势下降。创指目前距离超跌反弹半分位 1850 点大约还有 3% 的空间，后期也不排除再去摸一下，但高估值压力并未彻底消化，我们预判大盘处于箱体震荡区间的中部，可上可下。上周五组合进一步降低了仓位，目前仓位不到 20%，我们会耐心等待市场波动的机会，逢低关注优质品种随大盘震荡而低吸的机会。

资深投资顾问：李文辉

执业证书编号：S0570615050017

✉：liwenhui@htsc.com

2017 年收益率：**2.77%**A 股资产仓位：**19.54%**

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
300197 铁汉生态	5000	13.2	逢高减仓



2017年06月26日

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
600343 航天动力	5000	17.17	逢高减仓
000669 金鸿能源	5500	16.4	逢高减仓

资料来源：华泰证券

每日操作心语

上周市场出现戏剧性变化，前半周平稳运行，周四大幅冲高回落，周五却又探底回升，波动幅度明显加大。而市场风格上再度转换，上证 50 结果上周调整后震荡上行，创业板则走势则绵软无力，好似温水煮青蛙一般。组合上周大部分个股波动不大，持有的农业银行周四冲高，达到组合预设价成交，组合收益率基本稳定，目前 2017 年收益率为 0.27%，仓位降低到 50%。

上周四沪指冲高 3186 点，接近我们预判的反弹目标 3196 点，但市场忽然流出万达集团的利空传言，导致万达电影大跌，随后又扩散到复星系股票。后据财新网报道，银监当局要求排查相关企业授信和债务融资风险，包括万达、安邦、海航、复星等，排查对象多是近年来海外投资比较凶猛、在银行业敞口较大的民营企业集团，受此影响万达电影、复星医药股价大幅下挫。这个突发性的事件对当天大盘产生很大冲击，直接导致大盘冲高回落。但周五大盘在家电、房地产等权重蓝筹股的带领下成功上演深 V 反转，多只白马股股价续创阶段新高，而中小题材股午后也有所复苏跟随上扬。当天消息面并无新的利空下，股指午盘时分出现了加速探底的现象，但大盘蓝筹股表现依然很坚挺，说明这并不是系统性风险，而是由市场情绪波动所引发。

媒体报道称管理层对万达复星等海外投资凶猛的公司，目前还处于摸底和排查风险的阶段，排查结果究竟会如何不得而知。周四晚间万达集团进行了相关澄清，宣传其债券未遭到大银行抛售。但我们没有看到大行和管理层有相关评论，我们预计市场仍会对该事件进行解读，是否会给 A 股市场带来新的风险尚不得而知。后市我们会继续关注。

周末证监会再发 6 家企业 IPO 批文，连续五周低于 10 只，形成新的“常态化”发行态势。从批文下发放缓，到审核节奏减慢，监管层显然关注到了羸弱的行情和舆论的方向，有意放缓新股供给，以安抚投资者情绪。预计大盘在经历了这两天的风险释放之后，底部筹码进一步夯实，短期内市场具备了一定的操作机会。综合预判，大盘处于箱体震荡区间的中部，上去 150 点是过去大半年的顶部，向下 150 点是箱体底部，目前处于可上可下的状态。从风格上来看，总体相对均衡，50 指数和 300 指数上周创出去年年底以来的新高，大盘蓝筹和行业龙头，半年下来累计涨幅不小，估值优势下降。创指目前距离超跌反弹半分位 1850 点大约还有 3% 的空间，后期也不排除再去摸一下，但高估值压力并未彻底消化。我们预判大盘处于箱体震荡区间的中部，可上可下。上周五组合进一步降低了仓位，目前仓位不到 20%，我们会耐心等待市场波动的机会，逢低关注优质品种随大盘震荡而低吸的机会。





2017年06月26日

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 (%)
000758	中色股份	6.20	21000	8.84	6.87	-22.32
511880	银华日利	43.70	10000	101.23	101.69	0.45
600761	安徽合力	8.11	15000	13.76	12.58	-8.60
603018	中设集团	5.23	4000	30.04	30.41	1.24

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。
000758	中色股份	2017-03-01	公司为一带一路行业龙头，目前铅锌业务盈利回升，境外工程稳步增长。
600761	安徽合力	2016-12-14	公司为工业车辆领域的龙头，传统叉车企稳回升，新产品多点开花，第三季度业绩高速增长，业绩拐点显现。
603018	中设集团	2017-05-31	公司为国内民营交通设计龙头，内生+外延动力十足，未来将保持加速发展势头。

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
------	-------------





2017 年 06 月 26 日

初始资金规模	1,000,000 元
持仓市值	1,471,460 元
权益类资产仓位	19.54%
现金类资产仓位	80.46%
现金余额	855,612 元
资产总额	2,327,072 元
2016 年收益率	-1.47%
2017 年收益率	2.77%

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。

