

## 金牛实盘模拟投资组合

累计投资顾问：陈慧琴

执业证书编号：S0570615050020

✉：chenhuiqin@htsc.com

### 大盘继续冲高将震荡关注低估成长

周一成交量再次放大，而权重股票的上影线也预示着压力将至。买股票的原则还是等待回调的时候进场，不急于追高买进，尤其的对于大涨的股票不宜追高买入。稳健者应该关注底部启动的股票逢低布局。周一石墨烯概念再起行情，600516，603618，603133，300035 都纷纷涨停。大盘股的体量很大，存量资金博弈，资金要出来就必须吸引接盘侠，近期权重异动明显，多次利用尾盘偷袭，寻求接盘资金，指数冲击高点却很难给个股带来赚钱效应的情况。未来资金会向二线蓝筹品种扩散；向漂亮 300 之类延伸；近期锂电池、充电桩、特斯拉、人工智能，石墨烯、OLED 在轮番炒作，最大的就是上涨的逻辑的改变，行业龙头，新能源产业等的上涨有着成长性支持，让市场投资者敢于跟风，这个基于行业成长性的上涨随着国家经济增长和产业升级换代会受到市场的逐渐关注，短线上证指数有望向 4 月中旬所形成的跳空缺口发起挑战，估计在 3190 点~3200 点一带会遭遇到空头的顽强抵抗与阻击。因为上证 3200 这个地方的堆积筹码很多，短线不具备放量启动的条件。逢低布局创业板超跌成长股。底部股市运行特点就是大家谨慎看跌的时候，股市就涨，行情在人们犹豫之中上涨，而大家都开始看多了，则又将面临着回调或是震荡走势。只有心态好的人忍受住震荡才能获利的走势。

2017 年收益率：**-4.01%**

权益当前仓位：**42.15%**

#### 昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
300078	500	11.25	



证券名称	买入数量	买入价格	备注
思创医惠			

卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注

周一沪指小幅高开后震荡上行，盘中震荡走高，直至收盘沪指涨近 1%，低位滞涨的蓝筹股（000581，000338，600048，600487）近期资金流入迹象较为明显，石墨烯板块延续炒作，石墨烯板块高潮后，后市分化概率较大，上周五蓝筹股再次启动后拉出了获得支撑的阳线，大盘几乎平开后就展开了向上急涨走势，盘面最为抢眼的就说上证 50 指数再度发力，一举突破了前期双针触顶的位置创出年内新高，50 成分股票纷纷走强。大金融板块全面走强，而白酒继续创新高大涨。这样大盘再次拒绝回调在人们谨慎的氛围里出现了创新高的上涨。大盘走出了本轮回调筑底后的新高走势，这样就极大地刺激了爬在地板上的股票。周一早盘权重股票大幅上涨，从而带动了底部题材股票的上涨，临近尾市权重股部分冲高回落，而以中小创为代表的题材股则发力，很多涨幅都超过了权重股票。当前市场增量资金有限，上证 50 出现的创新高后回调走势，在高位拉出上影线，而深圳各个指数则是收盘是在最高点上，是光头阳线。

周一成交量再次放大，而权重股票的上影线也预示着压力将至。买股票的原则还是等待回调的时候进场，不急于追高买进，尤其的对于大涨的股票不宜追高买入。稳健者应该关注底部启动的股票逢低布局。周一石墨烯概念再起行情，600516，603618，603133，300035 都纷纷涨停。大盘股的体量很大，存量资金博弈，资金要出来就必须吸引接盘侠，近期权重异动明显，多次利用尾盘偷袭，寻求接盘资金，指数冲击高点却很难给个股带来赚钱效应的情况。未来资金会向二线蓝筹品种扩散；向漂亮 300 之类延伸；近期锂电池、充电桩、特斯拉、人工智能，石墨烯、OLED 在轮番炒作，最大的就是上涨的逻辑的改变，行业龙头，新能源产业等的上涨有着成长性支持，让市场投资者敢于跟风，这个基于行业成长性的上涨随着国家经济增长和产业升级换代会受到市场的逐渐关注，短线上证指数有望向 4 月中旬所形成的跳空缺口发起挑战，但估计在 3190 点~3200 点一带会遇到空头的顽强抵抗与阻击。因为上证 3200 这个地方的堆积筹码很多，短线不具备放量启动的条件。逢低布局创业板超跌成长股。底部股市运行特点就是大家谨慎看跌的时候，股市就涨，行情在人们犹豫之中上涨，而大家都开始看多了，则又将面临着回调或是震荡走势。只有心态好的人忍受住震荡才能获利的走势。



随着央行发布“债券通”北向通境外投资者准入备案指引，预期大量境外资金会流入，离岸人民币回流可期。在汇率稳定的基础上，市场资金面会逐渐好转。后市操作，关注人工智能板块、新能源，机器人、5G 通讯应用等前景比较好的板块，看好低估值+高成长的股票。

组合个股省广股份（002400）晚间公告控股股东广新集团于6月26日通过竞价交易增持公司股票52万股，成交均价7.84元/股，占总股本0.03%，增持后控股股东持股15.3%，未来不排除继续增持。公司收购上海拓畅，完善游戏新业态大客户布局；建设大数据平台加快数字营销整合发展。公司优质大客户资源及数字营销服务能力提升，17年20倍低估值。

组合周一逢低加仓人工智能等低位估值与业绩匹配的超跌业绩增长股思创医惠（300078）。

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 (%)
002400	省广股份	.82	2000	8.05	7.89	-2.04
300078	思创医惠	1.52	2500	11.49	11.68	1.64
300360	炬华科技	17.84	22900	21.02	14.96	-28.84
600594	益佰制药	6.55	8100	17.89	15.53	-13.19
002317	众生药业	12.23	18800	12.97	12.49	-3.67
300012	华测检测	1.78	7000	4.99	4.88	-2.17
300079	数码视讯	1.41	4600	5.98	5.87	-1.85
511880	银华日利	21.19	4000	100.42	101.68	1.26



持仓理由

证券代码	证券简称	调入时间	买入理由与跟踪
002400	省广股份	2017/06/15	大数据平台战略持续推进。公司未来将在已有“品牌营销、数字营销、媒介营销、内容营销、场景营销、自有媒体”六大板块基础上继续推进平台战略、提升大数据实力，建设国际化整合营销大公司,公司 2017 估值不足 20 倍
300079	数码视讯	2017/06/15	公司广播电视信息行业的各业务保持稳定增长;新业务广电全媒体与 CDN 平台取得进一步突破,宽带网改业务的规模较上年同期有大幅提升;通讯行业的智能网管及终端业务发展良好;股价严重超跌
300078	思创医惠	2017/06/16	沃森联合会诊中心不断落地,前瞻性布局人工智能领域。投资佳音医院,打开布局医疗服务市,智慧医疗,打造一个从硬件到平台、再到应用的完整体系,投资华洁医疗深化医疗物联网布局,公司成长性确定。
300012	华测检测	2017/06/08	公司是国内第三方检测行业民营龙头,公司目前已走在检测行业前列,实验室已从最初的深圳扩大布局到中东部经济发达地区与海外的部分地区,形成了具有规模的服务网络,在环境仍处于长期改善周期、食品安全问题依然严重、药物质量监管逐渐加强的背景下,公司的重要业务布局有望持续受益。首期员工持股计划推出,彰显公司长期信心,一季度收入及利润同比增幅明显。
002317	众生药业	2016/08/24	公司在新药研发、外延并购、互联网医疗、医疗服务等相关领域已逐渐迈出坚实的步伐。预计公司 2016-2018 年 EPS 分别为 0.55、0.66、0.78 元,对应估值分别为 23、19、16 倍,估值偏低,增长确定。
300360	炬华科技	2016/06/30	多点着力连环布局,打造泛能源数据服务平台:公司作为国内电表龙头,在智能电表和用采终端领域优势明显:在公共能源计量、售电侧、用电服务物联网等深度布局将打开广阔增长空间。2016 年全年业绩 0.71 元,小市值成长股
600594	益佰制药	2017/02/28	公司公告其艾愈胶囊、理气活血滴丸、丹灯通脑滴丸、妇科调经滴丸 4 个药品新进入医保目录,公司布局大肿瘤领域,积极拓展医疗服务方向明确,目前已经构建成“专科医院+治疗中心+移动医疗+医生集团”生态圈,根据对现有医疗服务项目推算,预计该领域的净利润将过亿元,且存在超预期可能。

模拟实盘推荐理由

大类资产观点及资产配置方案

大类资产观点:

本周对利率债而言,长短端收益率均下行,1 年期国债下行 9BP 至 3.51%,1 年期国开债下行 15BP 至 4.03%;10 年期国债下行 2BP 至 3.55%,10 年期国开债下行 4BP 至 4.19%。从当下收益率已下行一定程度的局面来看,交易



者应避免追涨，谨慎操作

美联储6月会议决议加息并提出超预期缩表言论，贵金属价格短期受利率上升前景的压制，在美国通胀阶段性见顶的环境下，名义利率提升将带来实际利率上升，利空贵金属价格。下半年贵金属价格的趋势性上涨可能性较低。不过特朗普政策的不确定性、欧洲政局波动风险等仍然有利于避险情绪的维持。短期COMEX黄金预计在1250-1270美元/盎司区间运行。

判断短期油价弱勢整理。近期尼日利亚、利比亚增产事实对冲了OPEC减产协议的利好，同时本周公布的多家重要机构报告均显示目前全球原油去库存速度放缓，近期油价走势预计弱勢整理，关注布伦特油价上方50美元/桶附近压力。

美联储加息、国内5月份M2增速创历史新低，流动性紧缩利空有色，临近淡季铜需求减弱对铜价形成一定拖累，但外盘铜价对于铜精矿供应偏紧的预期仍然较强，成交量和持仓量偏低显示目前市场对铜缺乏交易兴趣，预计短期内铜价格仍难以打破僵局。铝市场高产量高库存，下游消费目前也未见起色，供给侧改革尚未带来铝行业的实质性减产，对短期铝价维持震荡走弱的判断。

钢材期价反弹后现货高位成交遇阻，目前钢铁供给侧收缩进度已接近完成，预计短期内钢材产能收缩逻辑对钢价的推涨空间比较有限，良好利润预计会吸引钢厂增加供应，在供应压力增加而需求转弱预期较强的情况下，中期来看钢材价格预计震荡偏弱运行。在周边黑色品种未出现行情趋势的配合下，短期内铁矿石下方空间有限，但高库存也将持续压制现货价格，预计铁矿石震荡走弱。对焦煤焦炭维持震荡走弱的判断，环保限产放松带来焦企开工率回升，焦炭整体供应较宽松，关注近期钢厂对于焦炭是否有补库动作。焦煤市场目前供应压力较大，产地库存有堆积现象。

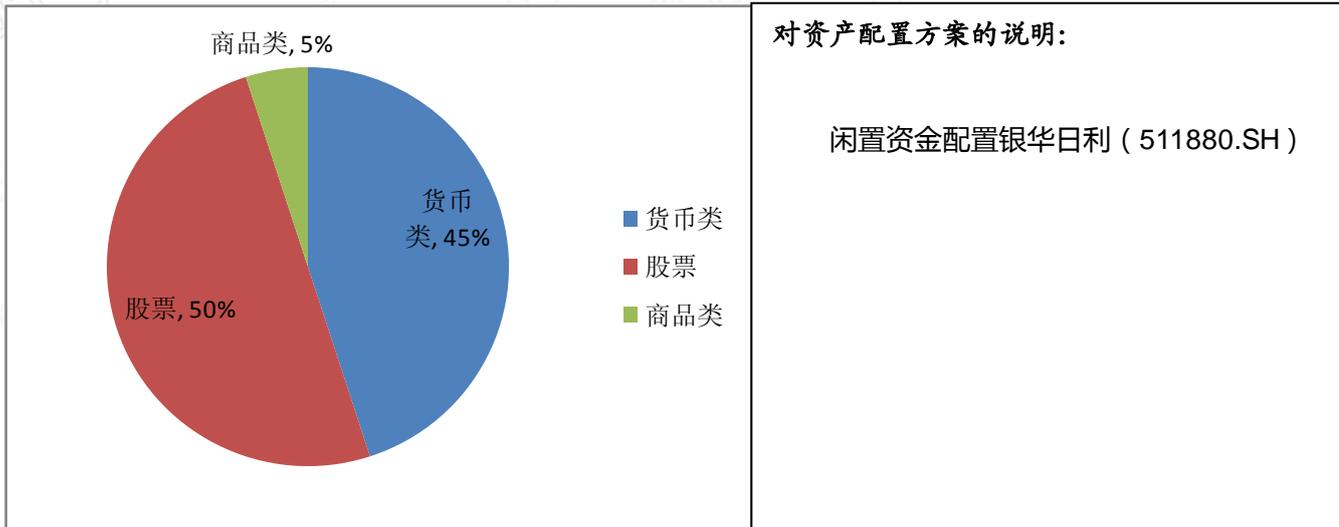
动力煤产量增长有限，火电需求保持增长，水电发电不足，动力煤现货价格上涨，判断短期动力煤延续旺季上涨走势。

1) 美股：联储年度大型银行“压力测试”的第一轮结果显示34家银行拥有“强大的”资本水平，金融股走强。针对美股维持逢高分步减仓的总体操作建议，阶段性逐步降低美股持仓比例，密切关注市场情绪的拐点出现；2) 港股：港股近期维持高位震荡的牛皮市，短线维持整理行情概率较大。

闲置资金配置银华日利(511880.SH)

资产配置方案(稳健型):





模拟实盘基础信息

成立日期	2011年03月28日
初始资金规模	500,000元
持仓市值	1,216,063元
总仓位	63.34%
现金余额	703,770元
资产总额	1,919,833元
累计收益率	283.8%
2017年收益率	-4.01%

资料来源：华泰证券

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。本组合投资风格以稳健为主，根据市场环境变化，立足成长，精选低估值新兴成长股，短中线有效结合，利用市场波动进行仓位管理，合理分配资金在各类资产上的投资比例，以达到投资目标。

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。



2017年06月27日

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。

