

2017年6月27日

成长型投资组合

市场强势题材活跃

证监会副主席方星海在“国际投资者投资A股市场研讨会”上表示，今后要和各方面合作，把A股纳入MSCI在执行层面真正做好，其中包括：未来推出政策时考虑国际投资者的需求；调整沪港通、深港通、QFII、RQFII等额度；与沪深交易所、中国结算组成工作小组；支持香港推出新产品等。自从A股被纳入MSCI后，蓝筹股的表现有范围扩大的趋势，从食品饮料、家电、金融等逐步扩散至房地产、建材、汽车等品种，有从一线蓝筹向二线蓝筹发散的趋势，这对指数的推动较为有利，尤其是前期涨幅较小的行业细分龙头逐步受到资金的关注。组合计划对纳入名单中涨幅相对不大、业绩确定的标的，特别是二线个股进行布局。

资深投资顾问：潘俐俐

执业证书编号：S0570615050012

✉：panlili@htsc.com

2017年收益率：**2.48%**

当前仓位：**22%**

操作计划

买入：

| 证券代码 | 证券简称 | 价格区间（元） | 理由 |
|------|------|---------|----|
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

卖出：

| 证券代码 | 证券简称 | 价格区间（元） | 理由 |
|--------|------|---------|----|
| 000528 | 柳工 | 8.5 以上 | |
| | | | |
| | | | |

组合心语





2017 年 6 月 27 日

周一上综指在蓝筹股的带动下午后上摸 3187 点，创出了近期反弹的新高，全天都表现较为强势；创业板午后也逐步攀升，收盘上涨 0.77%。周一沪市成交量有所放大，创业板则小幅萎缩。行业和个股普涨，唯有银行小幅下跌。题材股方面，石墨烯即上周五大涨后继续飙升，数只相关个股涨停，产品价格上涨是该板块飙升的主要原因。另外共享单车、宽带提速等品种也小幅上涨

证监会副主席方星海在“国际投资者投资 A 股市场研讨会”上表示，今后要和各方面合作，把 A 股纳入 MSCI 在执行层面真正做好，其中包括：未来推出政策时考虑国际投资者的需求；调整沪港通、深港通、QFII、RQFII 等额度；与沪深交易所、中国结算组成工作小组；支持香港推出新产品等。自从 A 股被纳入 MSCI 后，蓝筹股的表现有范围扩大的趋势，从食品饮料、家电、金融等逐步扩散至房地产、建材、汽车等品种，有从一线蓝筹向二线蓝筹发散的趋势，这对指数的推动较为有利，尤其是前期涨幅较小的行业细分龙头逐步受到资金的关注。组合计划对纳入名单中涨幅相对不大、业绩确定的标的，特别是二线个股进行布局。

周一组合持仓股反弹，特别是柳工、泸州老窖、葛洲坝涨幅明显。周二组合操作计划见操作计划表。

持仓情况

| 证券代码 | 证券名称 | 调入时间 | 买入理由与跟踪 | 所属行业 | EPS (2017) | 持仓比例 (%) | 本周涨 幅% | 累计涨 幅% |
|--------|------------|------------|---|------|---------------|-------------|-----------|-----------|
| 300339 | 润和软件 | 2015/11/11 | 公司致力于引领“金融产品云端化、金融机构云端化、金融服务云端化、金融创新云端化、金融风险控制云端化”的行业发展方向，最终将风控、直销银行、供应链金融、基金代销乃至最终的核心系统等以及保险 IT 系统都实现云端化 | 计算机 | 1.04 | 3 | 1.03 | -41.57 |
| 000568 | 泸州老窖 | 2016/11/04 | 公司 Q3 实现营业收入 16.11 亿元，同比增长 22.30%，增速明显超过上半年，实现归母净利润 3.94 亿元，同比增长 30.74；中高档酒高速增长，显示各项调整措施卓有成效，底部反转进一步明确。 | 食品饮料 | 1.52 | 2 | 4.32 | 63.56 |
| 159915 | 易方达创业板 ETF | 2016/11/16 | 结构行情二八轮动，创业板有补涨机会 | -- | -- | 4 | 0.00 | -7.81 |
| 511810 | 理财金 H | 2017/2/20 | 交易型货币基金，目前货币基金配置价值超过国债及国债 ETF 品种。 | -- | -- | 78 | 0.00 | 1.21 |
| 600038 | 中直股份 | 2017/1/11 | 军机产业链为代表的高端装备将开启军工行业高速增长业绩拐点 | 军工 | 0.97 | 0.5 | 2.72 | -10.74 |
| 000528 | 柳工 | 2017/3/10 | 公司作为挖掘机重要提供商，2016 年全年销量 70319 台，同比增长 24.79%。公司发布 16 年业绩预告显示全年净利润为 3900~4900 万元，同比上升 82.99%~129.91%。公司有望借助“一带一路”提供的政策优势，进一步巩固国外市场，保持领先优势 | 机械 | 0.13 | 3 | 6.42 | -1.21 |
| 300207 | 欣旺达 | 2017/3/14 | 消费电子电池成长扎实，盈利能力稳中有升，一方面主要客户新产品 iPhone 8、iPad、Macbook 将是公司的重点突破方向，另一方面随着双电芯、快充技术的渗透率提升，产品单价仍处于持续上行通道。智能硬件渐成公司新成长点，公司着力开发创新硬件产品的 | 电子 | 0.42 | 2 | 0.83 | -4.90 |



2017年6月27日

| 证券代码 | 证券名称 | 调入时间 | 买入理由与跟踪 | 所属行业 | EPS (2017) | 持仓比例 (%) | 本周涨幅% | 累计涨幅% |
|--------|------|-----------|---|------|---------------|-------------|-------|-------|
| | | | ODMEMS 业务, 可以充分发挥公司在规模制造与产业灵活度上的平衡优势, 逐渐成为公司新的成长点之一 | | | | | |
| 600068 | 葛洲坝 | 2017/4/11 | 2016 年业绩符合预期, 装备、环保与地产收入增长 50% 以上; PPP 订单饱满提升公司盈利, 证券化推进打造轻资产企业; 受益一带一路持续推进, 海外工程与投资齐头并进; 预计 2017-19 年 EPS 0.98/1.22/1.48 元 | 建筑 | 0.98 | 3 | 3.06 | -8.66 |
| 600518 | 康美药业 | 2017/4/28 | 公司作为龙头市占率不足 4%, 在智慧药房的推动下还将保持 30%+ 增速; 公司在医疗服务的布局尚未被市场充分认知: 从药房托管 (核心在供应链) 到智慧药房 (从饮片到供应链, 卡位核心城市重点医院) 到收购医院 (从供应链到延伸医疗服务, 卡位地市级城市最好医院), 今年大概率超预期 | 医药 | 0.84 | 2 | 0.74 | 15.92 |
| 002677 | 浙江美大 | 2017/5/23 | 集成灶行业整体快速发展, 龙头企业最为受益。同时, 公司积极推进渠道建设, 领先优势进一步夯实, 业绩将延续高增长 | 家电 | 0.46 | 2 | 0.49 | 0.62 |
| 601318 | 中国平安 | 2017/6/15 | 调整到位步入稳健, 多金融渠道协同, A/H 估值低位的综合性保险公司 | 保险 | 3.93 | 0.5 | 0.00 | 7.67 |

上期操作回顾

买入:

| 证券代码 | 证券简称 | 价格 (元) | 理由 |
|------|------|--------|----|
| | | | |
| | | | |
| | | | |

卖出:

| 证券代码 | 证券简称 | 价格 (元) | 理由 |
|--------|------|--------|----|
| 601318 | 中国平安 | 49.5 | |
| 600038 | 中直股份 | 43.8 | |
| 300207 | 欣旺达 | 12 | |

大类资产观点及资产配置方案



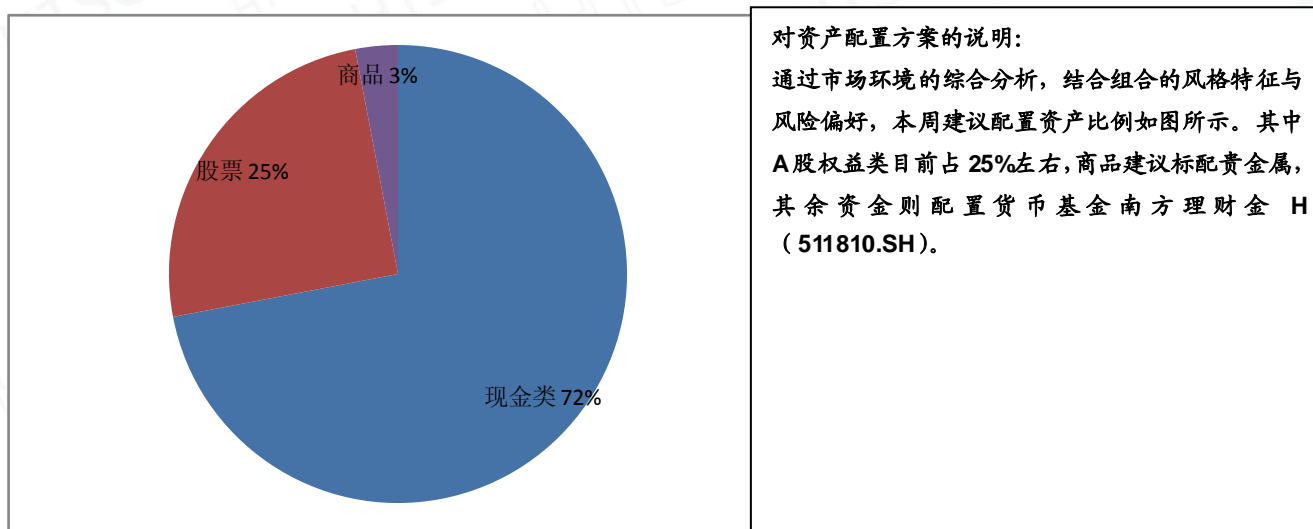
大类资产观点:

国内权益: 上周五市场表现强于我们预期,从一周表现看,沪深 300、上证 50、中小板指数、深成指、沪指均收涨,创业板指数小幅下跌。关注监管层对于金融去杠杆成果的表态。利率仍在上行的左侧,预计年内难以见到拐点。此次纳入 MSCI 指数的个股基本是主板大市值的行业龙头,长期来看,此类大盘蓝筹股将受到国际资金的持续关注,市场影响力将持续提升。

现金类: 闲置资金推荐配置南方理财金 H (511810.SH), 目前货币基金配置价值超过国债 ETF、工银瑞信信用添利 A 等利率或信用债产品。

商品: 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。判断短期油价弱势整理。近期尼日利亚、利比亚增产事实对冲了 OPEC 减产协议的利好,同时本周公布的多项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势整理,关注布伦特油价上方 50 美元/桶附近压力。建议标配贵金属,标配原油。

资产配置方案



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。本组合投资风格以相对积极为主,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。在股票选择方面,结合了绝对定价与相对定价方法,挑选出成长性突出并拥有良好基本面的公司。投资标的具有以下特征:具有核心竞争力,盈利水平超过行业平均水平,未来三年净利润复合增速高于行业平均水平。本组合适合具有中等风险承受能力、偏好高成长公司的中期投资者。投资者在操作时可以根据自身的风险承受能力调整股票配置比例。





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。

