

龙虎榜投资组合

进二退一稳中求进

资深投资顾问：吴紫燕

执业证书编号：S0570112020066

✉：wuziyan@htsc.com

周一（3月27日），波罗的海干散货运价指数（BDI）收报1282点，较前一交易日涨42点或3.39%，连续3个交易日上升。重点关注A股中同BDI指数关联度最高的中远海特（600428）。基于对2017年航运行业供需格局边际改善（其中干散货行业改善幅度最大）和公司半潜船运输业务即将迎来周期性复苏的判断，预计未来三年内公司业绩有望实现持续稳定的增长。

2017年收益率：**-0.72%**当前仓位：**52.85%**

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
600039 四川路桥	10000	5.14	
600104 上汽集团	3000	25.34	
601800 中国交建	3000	18.45	
002092 中泰化学	3000	13.28	

资料来源：华泰证券

卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
000022 深赤湾A	3500	22.026	
300031 宝通科技	2000	22.27	
601800	3000	18.46	



2017年03月28日

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
中国交建			

资料来源：华泰证券

组合心语

一、二季度企业盈利改善助推股市盈利修复，但工业经济基础仍不牢固。判断今年一季度 PPI 达到全年高点，随后缓慢回落，因此一、二季度工业企业盈利仍可抵消利率上行对股市估值的影响，股市盈利修复逻辑仍可持续。同时，工业企业利润修复有利于资金流向实体经济，我们认为国家会进一步出台相应的措施引导资金脱虚向实。目前来看，我国工业经济向好的基础尚不牢固，需求结构不合理、回款难、费用高依然拖累企业盈利。同时考虑到行业分化，工业领域目前仍是健康性的修复，难言复苏。

周一（3月27日），波罗的海干散货运价指数（BDI）收报 1282 点，较前一交易日涨 42 点或 3.39%，连续 3 个交易日上升。9 月份是干散货的季节性旺季的开始，在四季度供需关系最为紧张的时候，2017 年 9-12 月约 400 万载重吨的船舶受压载水公约限制被强制淘汰，双因素叠加 BDI 指数有望大幅冲高，预计 BDI 最高点将出现在 11 月下旬，指数最高点有望达到 1800 上方。

重点关注 A 股中同 BDI 指数关联度最高的中远海特（600428），中远海特是 A 股市场上较为稀缺的与 BDI 指数关联度较高的投资标的，并且直接受益于“一带一路”国家战略。

中远中海重组后，干散货标的稀缺，中远海特成为 BDI 龙头标的。2016 年中远集团与中海集团进行重组，旗下上市公司将干散货航运业务从资产中剥离。中远海特旗下多用途船，木材船的运费走势与 BDI 关联度高，成为了 BDI 龙头标的。

周一（3月27日），波罗的海干散货运价指数（BDI）收报 1282 点，较前一交易日涨 42 点或 3.39%，连续 3 个交易日上升。重点关注 A 股中同 BDI 指数关联度最高的中远海特（600428）。基于对 2017 年航运行业供需格局边际改善（其中干散货行业改善幅度最大）和公司半潜船运输业务即将迎来周期性复苏的判断，预计未来三年内公司业绩有望实现持续稳定的增长。

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（%）
000050	深天马 A	1.15	1000	19.02	19.49	2.47
002466	天齐锂业	11.58	5000	39.05	39.27	0.55
600039	四川路桥	2.99	10000	5.14	5.06	-1.63
601800	中国交建	6.46	6000	18.57	18.25	-1.74
000022	深赤湾 A	1.26	1000	21.12	21.37	1.20
002092	中泰化学	10.12	13000	13.36	13.2	-1.23



2017年03月28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 (%)
511880	银华日利	11.89	2000	100.42	100.78	0.36
600104	上汽集团	7.40	5000	25.28	25.07	-0.82

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
000050	深天马 A	2016-08-29	未来公司股价走势主要看面板涨价的持续性，此外，公司在 AMOLED 产业布局上和客户资源上具有较好的卡位优势，明年 AMOLED 业务有望逐步贡献业绩。
002466	天齐锂业	2015-09-23	公司是全球最大的矿石提锂企业，是我国锂行业绝对龙头，是电池级碳酸锂行业标准的制定者。公司独家拥有矿石法生产电池级碳酸锂和电池级无水氯化锂的核心技术，所处锂行业持续回暖上行。
600039	四川路桥	2017-03-27	公司是四川和国内公路桥梁建设施工的主力军，拥有国家公路工程施工总承包一级资质，在中西部地区路桥施工领域具有较高区位优势、较好的市场占有率及认可度，有望在建设西部中受益。
601800	中国交建	2017-03-21	国内 PPP 业务突出，投资类项目增速达 86%。2016 年前三季度公司累计新签合同额 4754 亿元，同比增长 10.1%，公司预计 1-9 月份新签订单情况基本能反映公司全年新签订单情况。基建新签订单为 4026 亿元，同比增长 9.6%，其中投资类业务新签订单 1110 亿元，同比增长达 86%。
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。
002092	中泰化学	2017-03-15	新疆地区给予当地纺织企业较高的补贴政策，有助于进一步增厚利润，并且政策持续性较好。公司提前布局，具备先发优势，产能完全释放后将带来十分可观的收益。
600104	上汽集团	2017-03-20	在新的产品周期推动下，公司实现超预期的业绩增长值得期待。同时手握充沛现金流，将令公司较高的现金分红率有望持续。

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	895,820 元
总仓位	52.85%
现金余额	799,156 元
资产总额	1,694,976 元
2016 年收益率	-13.10%



2017 年收益率	-0.72%
-----------	--------

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：

A 股：当下市场还是抱团取暖节奏，短期围而难攻；资金介入程度已经比较深的板块后面更多是波段机会，空间也随着估值水平的抬升而逐渐收窄；

美股：本周美股回调，验证我们年初以来的谨慎观点。如医保法案未通过，市场将怀疑之后税改和基建计划能否通过；

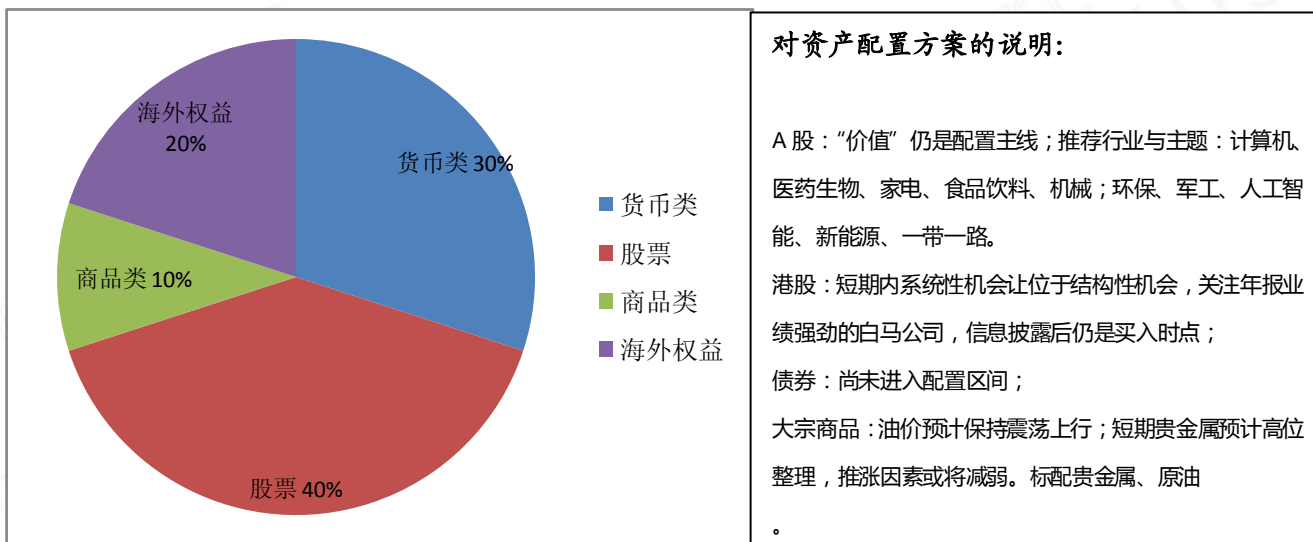
港股：港股震荡微升亦符合我们的预期，市场需要整固，仍有前期踏空机构等待介入，预计指数调整空间不大；

债券：下周季末的 MPA 考核即将结束，预计流动性将趋于平和，同时等待监管政策出台后带来的交易机会；

大宗商品：短期贵金属预计高位整理；铜价蓄势，铝价有小幅上冲空间；黑色方面，短期高位整理；

人民币汇率：在美元指数开启新一轮上行周期之前，人民币贬值压力不大，尽管升值的空间也有限。

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。

