



## 金牛实盘模拟投资组合

### 蓝筹搭台题材唱戏

首席投资顾问：陈慧琴

执业证书编号：S0570615050020

✉：chenhuiqin@htsc.com

2017 年收益率：**-4.42%**

当前仓位：**40.02%**

周四题材股表现强势。次新板块联手高送转走出一波趋势性反弹，券商板块作为大金融中估值相对较低的品种，并且当前位置的沪指还需要券商来守护，基因概念、智能电网、免疫医疗、医疗保健、家居用品、元器件等板块走势强劲。券商、钢铁和煤炭在内的权重蓝筹的持续活跃复苏均对大盘构成强劲支撑，次新高送转以及中小创的再度活跃也令赚钱效应大增，权重搭台、题材唱戏的格局不变，纵观整个 8 月行情，各大指数都出现了不同程度的上涨，特别是创业板指一改之前的颓势，收出一颗放量中阳线。在该指数大幅度杀跌 2 年后，先知先觉机构暗中建仓，10 月 18 日十九大召开，市场在会议之前系统性风险并不大，仍可重个股、轻指数，对那些涨幅巨大的品种就不要盲目追高了，只有业绩良好、股价回调充分且有资金深入其中类品种，可逢低布局。

#### 昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
------	------	------	----



2017年09月01日

300627 华测导航	100	50.87	
-------------	-----	-------	--

资料来源：华泰证券

## 卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
300631 久吾高科	200	25.52	

资料来源：华泰证券

## 每日操作心语

周四沪指小幅低开，受到银行和保险股低迷的影响，沪指震荡下行，午后随着资源股和周期股拉升，沪指企稳反弹，重新回到5日线上方，近期量能多日持续在5000亿以上，表明做多意愿明显充足。板块方面，高送转与次新股走强，权重搭台之后，小盘股表现活跃，期市场赚钱效应逐步复苏，高送转板块全线飘红或正式宣告中报填权行情正式启动。近期电子板块持续走强，一方面受到苹果产业链的带动，同时5G发展前景广阔，相关产业的未来发展空间巨大，投资者可在调整阶段适当介入。沪指整固是由于3300点突破以来，获利盘一直没有被充分消化，有进一步震荡整理的需求。创指表现稍强，进一步表明其在今年的1641点已经确立为历史大底，可以说创业板已完成了探底过程，但是由于其细分行业分化较为严重，投资者积极配置其中低估值、高业绩的成长股和细分行业龙头。从两融余额的持续上升就可以看出市场信心大振，有望带动增量资金加速入场。周期股受益于供给侧改革带来的基本面推动，仍处在上行趋势。短期来看，沪指突破3300点后进入新的箱体运行，并激活了市场的人气与信心，信心来自中国经济的向好与改革的提速，中国8月官方制造业PMI高于预期，国企改革、混改、兼并重组均出现提速迹象。9月份进入三季度末月，市场将面临同业存单到期、季末MPA考核，叠加外



围货币环境的影响，在流动性因素没有改善之前，震荡市将难以改变。近期各期 Shibor 利率走高，各期国债回购利率重心上移，流动性偏紧仍成为扰动 A 股走势的短期因素，大盘难以形成向上突破走势，高位横盘蓄势整理，在权重回落的跷跷板作用下，市场成交量已恢复至 5000 亿以上，这也有利于场外资金回流并推动行情向纵深发展。沪指看，有利于多头的趋势指标、量价关系、均线排列情况明确 3300 点区域支撑不破应继续持股待涨，市场进入 3300 到 3500 箱体深市创业板短线指数 V 型上攻突破颈线及 120 日线技术阻力后，基本锁定 1789 点区域支撑防线支撑强的技术支撑。建议投资者继续锁定主流趋势品种做多操作，以博弈 9 月份的行情机会。

周四题材股表现强势。次新板块联手高送转走出一波趋势性反弹，券商板块作为大金融中估值相对较低的品种，并且当前位置的沪指还需要券商来守护，基因概念、智能电网、免疫医疗、医疗保健、家居用品、元器件等板块走势强劲。券商、钢铁和煤炭在内的权重蓝筹的持续活跃复苏均对大盘构成强劲支撑，次新高送转以及中小创的再度活跃也令赚钱效应大增，权重搭台、题材唱戏的格局不变，纵观整个 8 月行情，各大指数都出现了不同程度的上涨，特别是创业板指一改之前的颓势，收出一颗放量中阳线。在该指数大幅度杀跌 2 年后，先知先觉机构暗中建仓，10 月 18 日十九大召开，市场在会议之前系统性风险并不大，仍可重仓股、轻指数，对那些涨幅巨大的品种就不要盲目追高了，只有业绩良好、股价回调充分且有资金深入其中类品种，可逢低布局。

在银行等权重大幅跳水下，以创业板为主的次新股再次活跃。中报高送转也强势回归，创业板周四较强，开始尝试突破 1850 点的阻力区，沪指放量创出近期新高，但是三根连续 K 线的上影线也说明上方压力仍不能小觑，KDJ 也出现高位钝化，量能阶段放大，指数却未能进一步表现，短期指数 3380 一带压力尚存。次新高送转板块在经历过连续两个交易日的短暂调整之后，再度强势崛起，众所周知，市场每年 9 月份开始，倒年底对于次新的炒作向来经久不衰。从最原始的次新开始，主力资金瞄准的是热



点题材覆盖下的次新股，其次，随着次新股的炒作不断推进，市场逐渐开始将重点瞄准潜在的次新高送转概念，因部分次新股因其资本公积较大，向来是高送转的主要标的。最后，市场将开启填权行情。政策面云淡风轻的背景下，超跌的次新股也值得看涨。鉴于高送转和填权概念是整个次新炒作的“大势所趋”，建议投资者重点挖掘资本公积金较高的潜在高送转概念股。

组合周四调出久吾高科（300631），买入华测导航（300627），逢低继续关注。

## 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（%）
000839	中信国安	4.52	8000	10.07	10.8	7.29
002491	通鼎互联	1.34	2000	13.01	12.84	-1.28
300083	劲胜智能	.64	1300	9.78	9.44	-3.51
300627	华测导航	.27	100	50.92	52.49	3.08
603869	北部湾旅	3.22	2300	27.23	26.73	-1.85
002317	众生药业	11.68	18800	12.97	11.88	-8.38
300036	超图软件	1.21	1300	17.55	17.75	1.12
300360	炬华科技	17.14	22900	21.02	14.31	-31.93
511880	银华日利	21.43	4000	100.42	102.4	1.97

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
000839	中信国安	2017-08-21	公司已形成以信息产业为核心，新能源、系统集成、增值电信业务等高科技行业为辅助的产业布局。公司将继续发挥资本运作、用户聚合和收购兼并三个平台作用。看好参股 360 股权升值
300083	劲胜智能	2017-08-22	公司是金属 CNC 和玻璃精雕机最受益的龙头公司，净利润快速增长，半年报同比预增 495%-500%
603869	北部湾旅	2017-08-21	新知认识深耕智慧安全和智慧交通两大领域，旅游业务多点开花，公司是毛利率 41.22%，半年报净利润增长 210.77%，2017 市盈率 30 多倍





2017年09月01日

证券代码	证券简称	调入时间	买入理由与跟踪
002491	通鼎互联	2017-08-28	新业务快速增长，并表百卓网络（主要服务于三大电信运营商，公安，银行等金融客户）增厚业绩，成长潜力可期，近期有资金回补
300627	华测导航	2017-08-31	公司是最具影响力的竞争力的高精度测绘龙头公司，品牌优势明显，公司中报净利润增长70%，优质高增长成长股
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
300036	超图软件	2017-08-16	不动产登记带来GIS应用高增长，公司智慧城市时空信息云平台业务持续落地，2017到2019三年业绩复合增速42%

资料来源：华泰证券

## 大类资产观点及资产配置方案

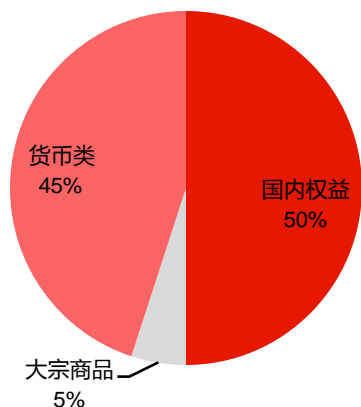
### 大类资产观点：

- ◆ 海外权益：1) 美股：美股总体仍处于头部形态，美联储缩表加息预期即将兑现，流动性收缩将压制上行空间；2) 港股：港股已摆脱前期受外围市场拖累的扰动，重返上行通道，牛市氛围尚未结束，逢低可积极关注。
- ◆ 货币市场：较为紧张。我们认为追踪央行公开市场操作尤其重要。本周逆回购到期7500亿，投放4200亿，回笼资金3300亿，净投放量由上周的2220亿元转负。
- ◆ 利率债：长短端收益率均上行。本周对利率债而言，收益率全面上行：1年期国债上行2BP至3.36%，1年期国开债上行11BP至3.78%；10年期国债上行4BP至3.63%，10年期国开债上行8BP至4.36%。
- ◆ 贵金属：COMEX黄金净多头持仓持续上升，目前已经触及今年以来的高点，但金价上涨动力仍显不足，投资者需要警惕黄金多头情绪的反转。
- ◆ 原油：短期油价有下跌压力。9月份之后美国市场成品油消费需求将面临季节性回落的压力，如果美湾地区飓风的影响持续，美湾炼厂可能会提前进入检修期，不利于原油去库存进程，对短期油价将带来打压。
- ◆ 有色：目前铜市场自身的基本面逻辑不突出，短期铜价走势预计受周边品种上涨情绪的带动震荡上行。采暖季限产时间由11月15日提前到10月执行，市场对于采暖季电解铝严格限产的预期增强，虽然铝价急涨后有震荡调整的可能，但中期来看仍具强势。黑色：黑色短期看涨，焦炭走势最为看好。

### 资产配置方案（相对积极型）：



2017年09月01日



维持均衡布局。下周前半周沪指如果能够继续保持在 3305 点上方震荡上行，那么场外的观望资金或也会被逐步吸引流入，后市的量能也会逐步放大，3300 点的平台也会化压力为支撑。国企改革，人工智能，苹果产业链，5G，云计算，信息安全等主题投资将有望产生结构性行情

### 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	1,174,790 元
总仓位	61.45%
现金余额	736,880 元
资产总额	1,911,670 元
2016 年收益率	-7.84%
2017 年收益率	-4.42%

资料来源：华泰证券

### 组合说明

**投资范围：**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。

**投资风格：**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。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。

