

## 金象实盘模拟投资组合

### 关注朝鲜核爆的影响和机会

组合目前思路是以业绩为主线来挑选股票，在不同板块进行均衡配置和轮动操作。朝鲜周日再度严重违反联合国决议进行氢弹核试验，此举将进一步加剧地缘政治紧张局势，或对全球市场有一定冲击，但我们认为 A 股影响有限，回调将是空仓资金加仓机会。

资深投资顾问：李文辉

执业证书编号：S0570615050017

✉：liwenhui@htsc.com

2017年收益率：**6.26%**

A股资产仓位：**11.02%**

#### 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
511880 银华日利	2000	102.412	

资料来源：华泰证券

#### 每日操作心语

上周沪深股市维持强势震荡格局，周一开门红之后连续几天盘整，一周沪市小涨 1.07%，创业板反弹更为平稳一周上涨 2.89%。值得注意的是上证 50 明显冲高回落，一周微涨 0.14%，周 K 线呈现长上影。板块方面，次新股和周



期资源股最为靓丽。大盘银行股后半周集体回落，拖累 50 指数走势。组合上周五减仓货币基金，为增加权益类仓位腾出空间。最新 2017 年收益率提升到 6.26%，权益类仓位 11.02%。

中科信息上周五复牌后一字涨停板，给了次新板块很大提振，周末下周 IPO 仍是七只，没有出现加速情况，这对于下周次新属于利好。资源股走强有两方面原因，一方面是因为本身业绩靓丽，一方面是期货强势刺激。但寒锐钴业被特停，是否导致资源股担心政策风险而回调值得关注。上周三以来，权重银行股连续出现杀跌，作为 GJD 受中最为倚重的重型武器，其走势背后是否在释放一定政策信号呢？从时间窗口看，重要政治会议日期已经确定，大环境仍在维稳期间，政策面必定希望股市稳定健康运行。既然是稳定运行，自然不希望看到行情暴涨暴跌，投资者形成单边而统一的预期。对于纯投机类炒作，如果炒的过火，将招致监管打压。在这样的政策环境下，操作应避免追涨杀跌的粗暴方法，而是基于震荡市的特征来操作。简单的讲，就是行情要慢慢涨，涨多了要调整一下，跌多了要反弹。因此目前的操作节奏需要注意契合大环境。技术面看，沪指在本周形成一个上行缺口，后期可能成为空方打压的目标。

大盘在强势突破 3300 点之后，已连续多日震荡整理，但未能再台阶。不过临近“十九大前”的窗口期，政策短期的“稳定性”与“可预见性”使得风险偏好维持高位。近十年 A 股在 9 月的涨多跌少，未来一个多月行情仍有可为。行业配置上，市场风险偏好阶段性回升，市场活跃度有望延续，使得高贝塔的行业和主题机会更多。但若从较长时间看，风险偏好仍有波动，因此市场对绩优的确定性品种依旧有其配置的需求。从资金面看，目前虽有存量资金入场的迹象，但还不能继续趋势性确认。在传统板块中应以均衡配置来应对，逢高减仓超额收益明显并已成交易拥挤的周期板块，增加消费和金融的配置比例。在悲观场景下，市场会在存量资金市场下完成成交分布的再平衡；在乐观背景下，增量资金行情对应的也是普涨和轮动格局，只是板块轮动先后的区别，均衡配置也将受益。

尽管上周金融股调整明显，银行持续受益于供给侧改革带来的坏账率的降低，该行业具备基本面支撑。因此回调下来之后可以逢低进行配置。目前我们在配置上关注大金融、大消费和部分成长股。主题上重点关注国企改革、军工、AI、雄安以及特斯拉产业链。整体而言目前走势和 6、7 月已经发生较大变化，需要我们在仓位控制，和板块轮换上要跟上市场节奏。组合目前思路是以业绩为主线来挑选股票，在不同板块进行均衡配置和轮动操作。朝鲜周日再度严重违反联合国决议进行氢弹核试验，此举将进一步加剧地缘政治紧张局势，或对全球市场有一定冲击，但我们认为 A 股影响有限，回调将是空仓资金加仓机会。

### 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 (%)
002508	老板电器	1.61	1000	39.95	38.71	-3.10
511880	银华日利	68.11	16000	101.48	102.42	0.93
600352	浙江龙盛	4.50	9500	11.03	11.4	3.31
300197	铁汉生态	2.05	4000	12.92	12.32	-4.62



2017年09月04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 (%)
600148	长春一东	.95	700	33.07	32.57	-1.53
600761	安徽合力	1.92	4300	11.32	10.73	-5.20

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。
600352	浙江龙盛	2017-08-02	公司成功进军食品添加剂行业，染料价格有望走强助推业绩好转。
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。
300197	铁汉生态	2017-04-07	园林行业在 PPP 模式持续推进下将保持高的景气度，公司订单将在 17 年逐渐转化为业绩，高增长无忧。目前因筹划重大事项停牌。
6002508	老板电器	2017-08-09	厨电行业稳定增长，公司增速均远超行业，具有一定的技术和品牌壁垒。

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
初始资金规模	1,000,000 元
持仓市值	1,903,948 元
权益类资产仓位	11.02%



现金类资产仓位	88.98%
现金余额	502,160 元
资产总额	2,406,108 元
2016 年收益率	-1.47%
2017 年收益率	6.26%

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。



## 免责声明

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。

