



2017 年 09 月 11 日

## 龙虎榜投资组合

### 结构性机会犹存

组合上周五调入金地集团 ( 600383 ), 市场短期维持震荡格局, 结构性机会犹在, 计划关注低位价值股。周末, 沪深交易所和中国结算针对股票质押的史上最严新规征求意见, 新规对市场整体影响有限。

资深投资顾问: 吴紫燕

执业证书编号: S0570613090001

✉: wuziyan@htsc.com

2017 年收益率: **2.01%**

当前仓位: **85.37%**

#### 昨日操作回顾

##### 买入:

证券名称	买入数量	买入价格	备注
600383 金地集团	1500	12.43	
603556 海兴电力	200	43.83	

资料来源: 华泰证券

##### 卖出:

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
600552 凯盛科技	1000	8.37	

资料来源: 华泰证券

#### 每日操作心语

上周主要指数收涨, 沪指一周下跌 0.06%, 深成指一周上涨 0.83%, 中小板指数上涨 0.88%, 创业板指数收涨 1.07%。全周板块指数涨跌不一, 休闲服务、房地产、通信涨幅居前, 其中, 休闲服务全周上涨 4.08%; 钢铁、食品饮料、非银金融全周跌幅居前。

当前 A 股市场中, 主板与创业板之间有效轮动, 呈现结构性行情走势。尽管两市量能上放大不明显, 大盘有效突破 3400 点的时机可能还不成熟, 两市热点应此起彼伏, 结构性赚钱效应犹存。



短期市场在券商、银行和资源股的集体推动下，经过连续的逼空走势，使得最近市场要出现宽幅震荡的局面是在所难免的。中小创指数近期涨幅较大存在大量的获利盘也有震荡消化的需求。

消息面上，周末，沪深交易所和中国结算针对股票质押的史上最严新规征求意见。新规影响成为市场的最热点话题；新规对市场整体影响有限。据数据测算，截至9月9日，以最新价格计算，A股中未解押股票质押市值达6.13万亿元(占A股总市值的10.8%)，行业分布主要集中在医药、传媒、地产和化工，市值占比分别为9.9%、7.2%、7.1%和6.6%。就行业影响来说，对券商业绩影响有限。

组合上周五调入金地集团(600383)，市场短期维持震荡格局，结构性机会犹在，计划关注低位价值股。周末，沪深交易所和中国结算针对股票质押的史上最严新规征求意见，新规对市场整体影响有限。

## 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(%)
300119	瑞普生物	.77	1000	13.51	13.39	-0.89
600383	金地集团	1.06	1500	12.44	12.26	-1.42
000898	鞍钢股份	.42	1000	7.35	7.28	-0.89
511880	银华日利	80.63	13700	101.07	102.5	1.41
603556	海兴电力	2.49	1000	43.96	43.43	-1.20

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
000898	鞍钢股份	2017-07-31	国企改革箭在弦上，迎来转型升级生机。
603556	海兴电力	2017-08-29	目前公司产品及服务销往全球80多个国家和地区，覆盖“一带一路”沿线36个国家。
300119	瑞普生物	2017-09-05	公司全面布局动物健康产业，重研发投入保证产品竞争实力，进军宠物行业完善产业布局，未来持续业绩增长可期。
600383	金地集团	2017-09-08	公司为全国性龙头股，近两年业务迅速扩张的同时保持了公司财务状况良好，资产负债率在行业也处于较低水平。

资料来源：华泰证券

## 大类资产观点及资产配置方案

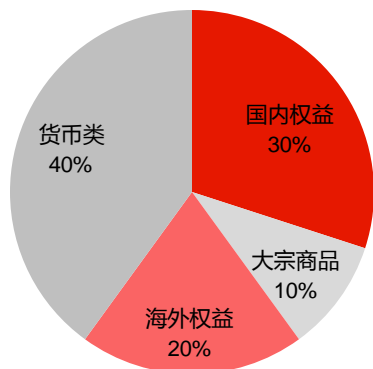
### 大类资产观点：

1) 债市方面，从7月公布的经济数据来看，经济基本面的下滑对债市有一定利好。但是超预期因素导致的资金面紧张，会影响债市的交投情绪，因此，我们仍维持对债市的中性看法；2) 大宗商品方面，贵金属短期温和看涨；短期油价上涨动力有限；中期来看供给逻辑对铝价仍有支撑；黑色方面，动力煤市场暂维持观望；3) 另类：操作上建议继续采用



备兑策略，持有 50ETF 同时卖出轻度虚值认购合约增厚收益；4）人民币汇率：人民币近期快速走强，贬值预期已经打破，重心已明显抬升，后市将保持稳健运行。

### 资产配置方案（相对积极型）：



### 对资产配置方案的说明：

1) A 股：随着创业板本月的不俗表现，“创蓝筹”也作为新热点吸引市场的眼光；总体来说，在指数不免震荡的节奏中，关注机构配置动向，以及选择业绩中期来看，增长无虞的标的还是非常重要的；

2) 海外权益：巴塞罗那恐怖袭击叠加美国政治不确定性，全球避险情绪升温，美联储缩表临近，导致美股弱势格局延续；港股的牛市氛围尚未结束，港股估值仍有吸引力，南向资金流入稳定，投资者有趁低吸纳的意欲，预料恒指短期有望止跌，逢低可积极关注。

### 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	1,486,740 元
总仓位	85.37%
现金余额	254,833 元
资产总额	1,741,573 元
2016 年收益率	-13.10%
2017 年收益率	2.01%

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。

