



金牛实盘模拟投资组合

大盘反复横盘把握结构性轮动

首席投资顾问：陈慧琴

执业证书编号：S0570615050020

✉：chenhuiqin@htsc.com

2017 年收益率：**-3.87%**

当前仓位：**42.8%**

目前来看，市场承接力仍然比较强，随着煤炭、钢铁、石化等大宗商品价格的上涨，未来国内银行业的坏账率风险大为减缓，还会呈现下降趋势。短期来看，大盘放量滞涨，意味着短期市场有获利盘兑现出局，尤其是一些涨停板的股票，经常会遇到巨额大抛盘将涨停板砸开。由于资金面较为乐观，只要市场下跌或者跳水，就有资金抄底或补仓，大盘在蓝筹股估值的支撑下，难以有大幅下跌。把握好热点轮动。关注人工智能、软件、大数据等板块，操作上控制仓位把握结构性机会。目前板块进入分化阶段，金融权重股与上证 50 成份股在前期调整后，走势较为平稳，近期需重点观察能否有新的热点和主线出现，这对行情的拓展较为重要。短期市场维持震荡概率较大，不排除盘中出现波动加大的调整显现，中期趋势依然看好。在操作上已不宜盲目再度追高，仓位控制仍有必要，市场热闹的背后实则短线操作难度已开始加大，市场结构性机会与风险并存，保持定力与耐心，可逢低重点关注近期催化不断的优质科技股机会，医药股具备中期配置价值，回避高位滞涨个股的回落风险。

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

资料来源：华泰证券



每日操作心语

周三沪指小幅低开，维持震荡走势，沪指近期反复受压于上升趋势线，以及近几周放出较大成交量后又缩量，这两因素或引发市场谨慎情绪，短期指数预计将有一定的波动，在目前博弈的状态下，市场还将以结构性行情为主。

新能源汽车、互联网、人工智能、生物基因等领域未来是全球竞争的主要领域，市场中成长板块做多的机会也将随之显著增加。

盘面上，石油矿业、小金属，太阳能发电、次新股、锂电池、稀土永磁、新能源汽车、农业、家用电器、建材、钢铁、造纸涨幅靠前；新能源汽车奥特佳、安凯客车、江特电机涨停，锂电池科达洁能、融捷股份、道氏技术、雅化集团。午后小金属板块在红星发展、东方锆业、五矿稀土、五矿资本、怡球资源等出现活跃。

目前来看，市场承接力仍然比较强，随着煤炭、钢铁、石化等大宗商品价格的上涨，未来国内银行业的坏账率风险大为减缓，还会呈现下降趋势。短期来看，大盘放量滞涨，意味着短期市场有获利盘兑现出局，尤其是一些涨停板的股票，经常会遇到巨额大抛盘将涨停板砸开。由于资金面较为乐观，只要市场下跌或者跳水，就有资金抄底或补仓，大盘在蓝筹股估值的支撑下，难以有大幅下跌。把握好热点轮动。关注人工智能、软件、大数据等板块，操作上控制仓位把握结构性机会。目前板块进入分化阶段，金融权重股与上证50成份股在前期调整后，走势较为平稳，近期需重点观察能否有新的热点和主线出现，这对行情的拓展较为重要。短期市场维持震荡概率较大，不排除盘中出现波动加大的调整显现，中期趋势依然看好。在操作上已不宜盲目再度追高，仓位控制仍有必要，市场热闹的背后实则短线操作难度已开始加大，市场结构性机会与风险并存，保持定力与耐心，可逢低重点关注近期催化不断的优质科技股机会，医药股具备中期配置价值，回避高位滞涨个股的回落风险。

钢铁、煤炭、水泥等传统行业经过调整后开始出现强反，酿酒、农业种植活跃，虽然三大指数最终全部收红，但依然不能确定调整状态已经结束，周二放量滞涨，周三又出现缩量上涨，从技术上看都属于量价背离的走势，目前可上可下状态不用太焦虑，目前大盘仍没有出现明确的调整结束信号，所以操作上大家还是要留一份谨慎，出现回撤，则可以择机继续逢低买入，买入目标还是两类，一是前期热门强势品种，刚刚脱离底部的品种中线潜力更大一些，第二类就是明显跑输大盘的滞涨板块，这些个股板块由于价格优势，后面会有更多的补涨机会，那些在底部已出现明显量能堆积的品种，启动的时间会更快。

组合周三持股没有操作。

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	3.50	6100	10.13	11.02	8.73
002317	众生药业	11.82	18800	12.97	12.09	-6.76
300010	立思辰	2.62	3900	13.24	12.9	-2.55
300360	炬华科技	17.23	22900	21.02	14.47	-31.17
603869	北部湾旅	4.16	3000	27.13	26.65	-1.77
002261	拓维信息	2.03	4000	9.87	9.75	-1.26



2017年09月14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 (%)
002527	新时达	.84	1400	11.64	11.5	-1.24
300083	劲胜智能	.62	1300	9.78	9.13	-6.68
511880	银华日利	21.33	4000	100.42	102.54	2.11

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
002527	新时达	2016-05-10	加快布局机器人,全产业链协同性初显。目前公司机器人及相关产业主要通过机器人子公司、机器人运动与控制部、众为兴、晓奥享荣以及会通科技五大平台加以运作,作为公司未来战略性发展方向,将加速机器人全产业链布局,下游重点应用领域包括 3C、汽车零部件、家电以及食品饮料。估值较低,向工业 4.0 纵深开拓
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%
300010	立思辰	2017-08-16	公司主营教育和信息安全两大业务,智慧教育业务表现抢眼,人脸识别算法市场应用.助推业绩增长
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
002261	拓维信息	2017-09-04	教育信息化细分龙头,公司半年报经营性现金流量净额同比大增 133%,K12 教育,幼教平台,手机游戏三大业务持续发力,三大业务市场巨大
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

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：

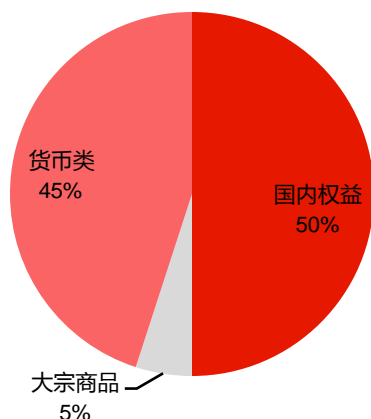
A 股：预计未来震荡市的向上波段仍将继续，需要注意的是，从基本面和市场面来看，市场振幅空间望拓宽。主题方面，随着十九大召开的时间窗口临近，国改主题值得继续关注；海外权益：美元近期破位下行也降低了美元资产的吸引力，美股总体在头部形态，建议谨慎对待；港股整体估值仍处低位，金融地产等权重板块折价明显，具备投资价值，



2017年09月14日

后市将助推指数惯性上攻；3) 债市方面，十九大将于10月18日在京召开，出于金融稳定和政策维稳的目的，短期不会出现冲击市场的巨大利空，监管层面或不会出现超预期的利空因素；大宗商品方面，关注COMEX黄金1300-1350区间波动带来的波段机会；短期油价在缺乏事件性利多的刺激下将面临小幅下跌调整的压力；短期铜价看涨；黑色品种走势预计略有分化；另类：操作上建议可继续采用备兑策略，持有50ETF的同时卖出轻度虚值认购合约增厚收益；6) 人民币汇率：随着人民币持续走强，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：

结构性是今年行情的主基调，在大盘向上趋势不变的情况下要注意寻找阶段性的强势板块和个股，随着苹果iphone8发布会日期的确定，其3D传感、人脸识别成为最大亮点。基本金属尤其是钴锂供给偏紧趋势短期难改，把握低估值绩优券商、小金属和苹果相关板块轮动，关注板块证券等50成分股及有色金属中锌、铅、镍等低位涨价个股；主题投资中混改领域电力、航空、军工等个股以及苹果产业链、人工智能，苹果产业链，5G，云计算，次新，芯片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	1,233,254元
总仓位	64.14%
现金余额	689,414元
资产总额	1,922,668元
2016年收益率	-7.84%
2017年收益率	-3.87%

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。



2017年09月14日

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。

