

2017 年 09 月 18 日

金象实盘模拟投资组合

降温信号出现调整到位后再行加仓

周末消息面，证监会强调保持新股发行常态化，本周核发 9 家 IPO，并前几周多了 2 家。从发行公司数量上，还是发行规模上均有所增加。而中金所则宣布下调股指期货手续费和交易保证金。在“十九大”即将来临时，这些动作要表达什么意图应该是很清楚的。之前“十九大行情”成为市场一致预期之后，市场有些过热。两市成交量自今年 8 月底后开始逐步放量，目前维持 6000 亿的日成交量，回到了今年市场 3 月份的成交水平；融资额上升至 9800 亿，回到 2016 年年底的规模；而 AH 股溢价率超过 130%，处在一个相对偏高的位置。再从权重金融股走势看，近期弱势回调，也可以看成是 GJD 的逆向操作举动。

资深投资顾问：李文辉

执业证书编号：S0570615050017

✉：liwenhui@htsc.com

2017 年收益率：**6.07%**

A 股资产仓位：**19.02%**

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
600189 吉林森工	500	8.76	

资料来源：华泰证券

卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
002508 老板电器	100	41.49	

资料来源：华泰证券



每日操作心语

上周市场延续震荡，大盘先抑后扬，风格较为均衡，一周上证指数跌 0.35%，创业板跌-0.51%。周线大体一致，都是相对高位的一颗阴线十字星。创业板没有什么独立表现，基本上都是跟随主板而动。新能源汽车堪称新主线，后两天房地产活跃。其它板块如高送转、次新、AI 芯片都较为活跃，资源股则出现大幅震荡。组合上周五小幅调仓，减仓大幅上扬的老板电器，低吸吉林森工。最新 2017 年收益率 6.07%，权益类仓位不到 20%。

上周 8 月经济数据披露，工业、投资和消费再度全面低于预期。数据显示，8 月规模以上工业增加值同比增长 6%，社会消费品零售总额同比增 10.1%，1-8 月固定资产投资同比增长 7.8%，分别低于市场预期的 6.6%、10.5%和 8.2%。数据不及预期的一个主要原因是全面展开的环保大督查导致部分工业企业限产，并推高工业品价格，也是拖累经济数据的原因。另外随着调控政策趋严，再加上年底银行信贷额度的收紧，房地产后周期效应逐步消退，并叠加国内需求端存短板，四季度经济放缓压力将显现。

周末消息面，证监会强调保持新股发行常态化，本周核发 9 家 IPO，并前几周多了 2 家。从发行公司数量上，还是发行规模上均有所增加。而中金所则宣布下调股指期货手续费和交易保证金。在“十九大”即将来临时，这些动作要表达什么意图应该是很清楚的。之前“十九大行情”成为市场一致预期之后，市场有些过热。两市成交量自今年 8 月底后开始逐步放量，目前维持 6000 亿的日成交量，回到了今年市场 3 月份的成交水平；融资额上升至 9800 亿，回到 2016 年年底的规模；而 AH 股溢价率超过 130%，处在一个相对偏高的位置。再从权重金融股走势看，近期弱势回调，也可以看成是 GJD 的逆向操作举动。所以综合来看，目前管理层释放的信号有明显给市场降温的意图。

板块方面上周新能源汽车是最大热门，但上游资源的领军人物赣锋锂业等冲高回落，休整的意图很明显。而安凯客车连板后将停牌核查。该板块虽然是中线行情，但短期恐怕也要休整一段时间了。而新股有所提速也不利于次新股的走势，下周预计也会比较难看。对这个板块不要轻易抢反弹，本身已经不再风口好多天。钢铁、煤炭、有色等资源品上周五领跌，夜盘期货继续调整，预计周一还会承压，不过如果超跌，过后或有不小的反弹，对云铝股份这种领头羊品种我们计划挂低单去承接。短期来看，周末消息面偏空，市场面临上行过快后的维稳逆向调控（大跌和大涨都是不稳定因素）。前期涨幅较大的强势股，特别是创业板中部分高估值的个股有一定补跌风险。在目前的窗口期，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。就短期技术面上看，沪指在 8 月 28 日留下上行缺口尚未回补，下周很可能就会去回补，下行支撑位在 30 日均线，逢低加仓可以等待企稳后进行。

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 (%)
002180	纳思达	2.22	2000	27.01	26.71	-1.12



2017年09月18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 (%)
300197	铁汉生态	2.05	4000	12.92	12.32	-4.62
600148	长春一东	1.63	1200	33.04	32.54	-1.52
600352	浙江龙盛	4.89	11000	11	10.68	-2.95
000776	广发证券	2.36	3000	18.99	18.93	-0.31
002508	老板电器	1.59	900	39.95	42.49	6.36
511880	银华日利	68.33	16000	101.48	102.57	1.08
600189	吉林森工	2.37	6500	9.04	8.76	-3.08
600761	安徽合力	1.90	4300	11.32	10.64	-6.00

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。
600189	吉林森工	2017-09-04	东北国改核心标的，泉阳泉发力起航。
002180	纳思达	2017-09-01	通用打印耗材巨头，政府提升信息安全要求将使其国产化替代如沐春风，而其高效的资本运作则助力公司快速成长。
000776	广发证券	2017-09-05	投行、资管领先优势稳固，科技金融不断创新。
600148	长春一东	2017-08-28	公司实控人是实力雄厚的兵工集团，有望受益军工央企混改。
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。
002508	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





2017年09月18日

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	2,098,039 元
权益类资产仓位	19.02%
现金类资产仓位	80.98%
现金余额	303,838 元
资产总额	2,401,877 元
2016 年收益率	-1.47%
2017 年收益率	6.07%

资料来源：华泰证券

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。本组合风格稳健，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，坚持止损止盈原则。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额收益。





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。

