



2017 年 09 月 18 日

龙虎榜投资组合

关注三季报预增情况

资深投资顾问：吴紫燕

执业证书编号：S0570613090001

✉：wuziyan@htsc.com

受经济数据偏空影响，上周五资源股全面回落并带领大盘调整，市场对地产、基建对冲经济下滑预期再起；计划关注再度逢低调入金地集团（600383）。

2017 年收益率：**1.94%**

当前仓位：**87.02%**

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
000898 鞍钢股份	4000	6.83	

资料来源：华泰证券

卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
002709 天赐材料	200	54.81	

资料来源：华泰证券

每日操作心语

受经济数据偏空影响，上周五资源股全面回落并带领大盘调整，市场对地产、基建对冲经济下滑预期再起，加之全国楼市库存数据跌至近 3 年最低，地产板块成为市场做多主力。板块方面，地产、军工、食品等板块涨幅居前，钢铁、煤炭、有色等板块跌幅居前。

阶段建议关注三季报预增情况；从预告来看，数据显示，三季报预增较为靠前的有深物业 A、黑猫股份和海源机械，分别来自房地产、化工和机械设备板块，预告类型均为扭亏，以预增长下限来看，增长幅度分别为 81.14 倍、76.37 倍和 67.83 倍。

黑猫股份预计今年 1-9 月能够实现净利润 3.15 亿元至 3.35 亿元，公司称业绩增长的主要原因是，“公司主营炭黑



2017年09月18日

行业下游市场需求稳定，受供给侧改革和环保高压执法等宏观政策影响，炭黑行业供需格局及竞争秩序进一步改善，炭黑产品价格上涨，公司规模和产能布局优势突显，产品销售毛利率显著提升，公司业绩大幅增长。”

海源机械则预计今年 1-9 月能实现净利润 3000 万元至 3500 万元，主要是因为“母公司 2017 年上半年实现大额出口销售，经营业绩及利润较上年同期有所上升。子公司海源新材料复合材料业务继续保持稳健增长，本期营业收入及净利润较去年同期有较大幅度增长，对公司合并报表产生积极影响。”

受经济数据偏空影响，上周五资源股全面回落并带领大盘调整，市场对地产、基建对冲经济下滑预期再起；计划关注再度逢低调入金地集团（600383）。

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（%）
000898	鞍钢股份	3.32	8500	7.1	6.79	-4.33
603556	海兴电力	2.96	1200	43.52	42.89	-1.45
511880	银华日利	80.75	13700	101.07	102.57	1.48

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。

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：

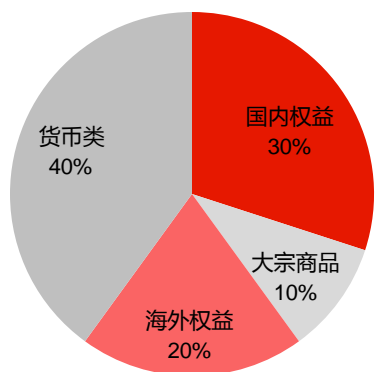
1) 债市方面，从 7 月公布的经济数据来看，经济基本面的下滑对债市有一定利好。但是超预期因素导致的资金面紧张，会影响债市的交投情绪，因此，我们仍维持对债市的中性看法；2) 大宗商品方面，贵金属短期温和看涨；短期油价上涨动力有限；中期来看供给逻辑对铝价仍有支撑；黑色方面，动力煤市场暂维持观望；3) 另类：操作上建议继续采用备兑策略，持有 50ETF 同时卖出轻度虚值认购合约增厚收益；4) 人民币汇率：人民币近期快速走强，贬值预期已经打破，重心已明显抬升，后市将保持稳健运行。

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	2014年04月23日
初始资金规模	1,200,000 元
持仓市值	1,514,365 元
总仓位	87.02%
现金余额	225,885 元
资产总额	1,740,250 元
2016 年收益率	-13.10%
2017 年收益率	1.94%

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。

