

成长型投资组合

回调中择机介入周期龙头

资深投资顾问：潘俐俐

执业证书编号：S0570615050012

✉：panlili@htsc.com

周一组合除了新华保险和康美药业略调整外，其他均收涨。白酒、家电等消费板块先于市场调整，近期消费股反弹比较明显，如组合中的泸州老窖、老板电器。组合计划关注方大特钢，公司作为江西省内中大型钢铁生产集团，产品主要以螺纹钢线材等建筑类钢材产品为主，其弹簧扁钢和汽车零部件在细分市场领域也占有重要地位，公司各项业务全部显著受益于供给侧改革，高效经营，二季度业绩创新高，短线股价回调比较明显，组合计划逢低介入。

2017年收益率：**3.3%**

当前仓位：**18%**

操作计划

买入：

证券代码	证券简称	价格区间（元）	理由
600507	方大特钢	12.7 以下	

卖出：

证券代码	证券简称	价格区间（元）	理由
600518	康美药业	21 以上	

组合心语

周一两市低开后震荡向上，沪指收盘涨 0.28%，创业板指数上涨 1.02%，沪深两市量能较上周五有所萎缩。行业方面，汽车、食品饮料、电子等消费类板块领涨，计算机、有色金属、农业和建筑也表现较好，而地产、钢铁、建材、休闲服务等则跌幅居前。题材方面，芯片国产化、3D 传感、新能源汽车、卫星导航、OLED 领涨；装配式建筑、



次新股、雄安、ST、国企改革略跌。

周一指数表现不差，但市场可能仍有震荡，本周回补之前上行中的缺口的概率仍较大。近日二线白酒表现强势，新能源汽车、国产芯片、半导体、卫星导航等也表现活跃，小金属再度走强，市场不乏热点，只是两市成交方面呈萎缩的态势。

周一组合除了新华保险和康美药业略调整外，其他均收涨。白酒、家电等消费板块先于市场调整，近期消费股反弹比较明显，如组合中的泸州老窖、老板电器。组合计划关注方大特钢，公司作为江西省内中大型钢铁生产集团，产品主要以螺纹钢线材等建筑类钢材产品为主，其弹簧扁钢和汽车零部件在细分市场领域也占有重要地位，公司各项业务全部显著受益于供给侧改革，高效经营，二季度业绩创新高，短线股价回调比较明显，组合计划逢低介入。

持仓情况

证券代码	证券名称	调入时间	买入理由与跟踪	所属行业	EPS (2017)	持仓比例 (%)	本周涨 幅%	累计涨 幅%
300339	润和软件	2015/11/11	公司致力于引领“金融产品云端化、金融机构云端化、金融服务云端化、金融创新云端化、金融风险控制云端化”的行业发展方向，最终将风控、直销银行、供应链金融、基金代销乃至最终的核心系统等以及保险IT系统都实现云端化	计算机	1.04	3	1.17	-44.09
000568	泸州老窖	2016/11/04	公司 Q3 实现营业收入 16.11 亿元，同比增长 22.30%，增速明显超过上半年，实现归母净利润 3.94 亿元，同比增长 30.74；中高档酒高速增长，显示各项调整措施卓有成效，底部反转进一步明确。	食品饮料	1.52	1	2.35	83.53
511810	理财金 H	2017/2/20	交易型货币基金，目前货币基金配置价值超过国债及国债 ETF 品种。	--	--	82	0.00	2.03
600068	葛洲坝	2017/4/11	2016 年业绩符合预期，装备、环保与地产收入增长 50%以上；PPP 订单饱满提升公司盈利，证券化推进打造轻资产企业；受益一带一路持续推进，海外工程与投资齐头并进；预计 2017-19 年 EPS 0.98/1.22/1.48 元	建筑	0.98	4	2.21	-8.03
600518	康美药业	2017/4/28	公司作为龙头市占率不足 4%，在智慧药房的推动下还将保持 30%+增速；公司在医疗服务的布局尚未被市场充分认知：从药房托管（核心在供应链）到智慧药房（从饮片到供应链，卡位核心城市重点医院）到收购医院（从供应链到延伸医疗服务，卡位地市级城市最好医院），今年大概率超预期	医药	0.84	1	-0.54	10.18
000826	启迪桑德	2017/7/4	公司作为环卫运营板块龙头，先发优势明显，设备基地的发展有望进一步完善公司的固废生态产业链。我们预测公司 2017~2019 年 EPS 为 1.64/1.97/2.11（不考虑增发摊薄）	环保	1.64	4	2.42	-0.04
601211	国泰君安	2017/7/25	公司是行业内长期、持续、全面领先的综合金融服务	券商	0.7	2	1.32	3.37





2017 年 9 月 19 日

证券代码	证券名称	调入时间	买入理由与跟踪	所属行业	EPS (2017)	持仓比例 (%)	本周涨幅%	累计涨幅%
			商，自成立以来持续保持较强的综合竞争实力。看好公司突出的创新能力及综合竞争实力					
002508	老板电器	2017/8/11	随着人们品牌消费意识的增加以及高端品牌渠道下沉的推进，厨电行业集中度未来有望进一步提升，公司作为行业龙头将明显受益	家电	1.27	1	0.19	9.39
601336	新华保险	2017/9/1	公司价值转型雏形已现，价值率将维持高增长，考虑公司转型力度与发展前景预计 2017-2018 年 EVPS48.6、57.1 元	保险	1.66	2	-0.19	-5.79

上期操作回顾

买入：

证券代码	证券简称	价格（元）	理由

卖出：

证券代码	证券简称	价格（元）	理由

大类资产观点及资产配置方案

大类资产观点：

国内权益：上周因为公布的 8 月的主要经济数据，如工业增加值等显著不及预期，市场上周四、周五连续调整。我们在上周五的心语中提到：大盘突破 3300 点以后，市场信心明显恢复，短期调整不改中线震荡上行，不破 3305-3300，仍属于强势调整，而回落调整还是追跌低买的机会。目前我们还是维持这个观点。

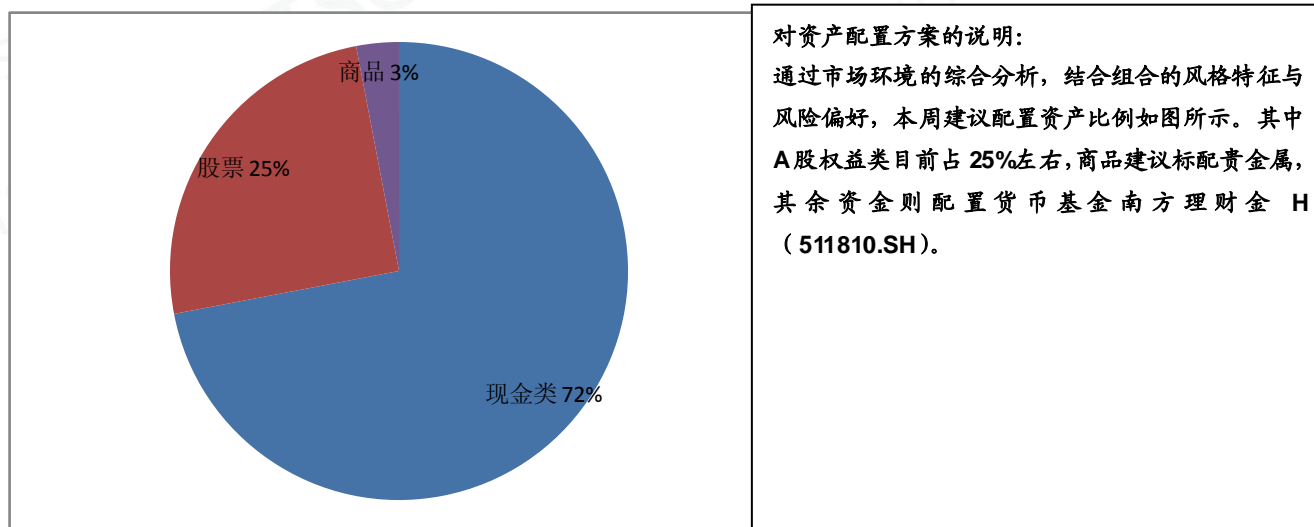
现金类：闲置资金推荐配置南方理财金 H (511810.SH)，目前货币基金配置价值超过国债 ETF、工银瑞信信用添利 A 等利率或信用债产品。

商品：短期贵金属价格面临回调压力，预计 COMEX 黄金在 1300 整数关口有强支撑。朝鲜地缘因素对避险情绪的影响作用在递减，短期在缺乏新的意外风险因素的情况下，贵金属市场有回调压力。贵金属的下方支撑因素主要来自机构投资者逢低入场，SPDR 黄金 ETF 持仓量近期继续保持上升趋势，本周公布的 CFTC 黄金非商业净多头持仓继续保



持上升态势。

资产配置方案



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。本组合投资风格以相对积极为主，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。在股票选择方面，结合了绝对定价与相对定价方法，挑选出成长性突出并拥有良好基本面的公司。投资标的具有以下特征：具有核心竞争力，盈利水平超过行业平均水平，未来三年净利润复合增速高于行业平均水平。本产品为中低风险评级产品，适合具有中低风险承受能力的中短线投资者，投资者在操作中可以根据自身的流动性等其他要求调整投资品种的配置比例。

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。

