

金牛实盘模拟投资组合

大盘蓄势半导体和有色强势

首席投资顾问：陈慧琴

执业证书编号：S0570615050020

✉：chenhuiqin@htsc.com

2017年收益率：**-4.11%**

当前仓位：**43.27%**

目前市场信心已经转强，反应到市场中，热点不在局限于“漂亮50”而是正在逐步扩散。总体来看，9月国内外不确定因素正处于消化阶段，股指走势平稳，投资者在当下操作中应重点关注创业板指数的动向，关注滞涨板块的补涨行情。后市等待指数形成突破3400压力后，赚钱效应有所提高，热门股受到短线资金追捧。但热点切换依然较快，把握轮动，逢低关注人工智能，新能源，半导体以及信息软件和创业板蓝筹股和二线成长股，组合周三买入优质低估芯片股鼎龙股份（300054）以及安泰科技（000969），逢低继续关注。

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
300054 鼎龙股份	1000	10.32	
002527 新时达	500	11.42	
000969 安泰科技	800	11.2	
300010 立思辰	600	12.61	

资料来源：华泰证券



卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
300597 吉大通信	800	16.96	

资料来源：华泰证券

每日操作心语

周三两市震荡上行，各大指数全线偏红，两市成交量维持在 5000 亿之上，中小股票上涨力度稍大，市场维持较高的活跃度，周三深成指再创近期新高，创业板也夺回 10 日线。洗盘迹象比较明显，多方守住了 3350，沪市日均交易额环比增长 12.12%；深市环比增长 8.23%。8 月份以来，个人投资者、基金、杠杆资金、北上资金入市明显。最近三个月，瑞银、英仕曼、富敦三家外资私募巨头先后取得中国私募证券投资牌照。近 3 周算起，融资净买入最多的四大行业，是有色金属、化工、非银金融和电子。其中的“电子”，主要是指半导体、芯片行业。由于需求的巨大，芯片涨价的行情将有望一直持续到年底。

周三通富微电快速封板，带动芯片替代股涨幅居前，半导体板块表现强势，通富微电、紫光国芯、华天科技、晶方科技涨停，国民技术和景嘉微补涨。国内集成电路封测行业正迎来“黄金发展期”。一方面，在国家政策的全力扶持下，全球晶圆制造企业争相在中国建厂扩产；另一方面，各类智能终端、汽车电子以及可穿戴设备、智能家电等领域持续旺盛的需求，为集成电路产业发展带来强劲动力。周三表现最好的主要是稀缺矿产资源股，这个板块其实还是和新能源题材有关，背后的上涨逻辑是工业化盐湖提锂的利好驱动，稀缺资源股持续走强，最终带动整个资源板块的回升，逢低关注稀缺资源股的滞涨品种，芯片制造股，短线已经连续大涨，等待调整低吸。

目前市场信心已经转强，反应到市场中，热点不在局限于“漂亮 50”而是正在逐步扩散。总体来看，9 月国内外不确定因素正处于消化阶段，股指走势平稳，投资者在当下操作中应重点关注创业板指数的动向，关注滞涨板块的补涨行情。后市等待指数形成突破 3400 压力后，赚钱效应有所提高，热门股受到短线资金追捧。但热点切换依然较快，



把握轮动，逢低关注人工智能，新能源，半导体以及信息软件和创业板蓝筹股和二线成长股，组合周三止盈吉大通信（300597）买入优质低估芯片股鼎龙股份（300054）以及安泰科技（000969），逢低继续关注。

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	1.87	3000	10.13	11.98	18.21
002261	拓维信息	1.99	4000	9.87	9.55	-3.29
002527	新时达	1.45	2400	11.55	11.55	0.03
300054	鼎龙股份	.54	1000	10.33	10.4	0.72
300360	炬华科技	16.88	22900	21.02	14.14	-32.74
603869	北部湾旅	4.21	3000	27.13	26.93	-0.73
000969	安泰科技	.47	800	11.21	11.19	-0.15
002317	众生药业	11.67	18800	12.97	11.91	-8.15
300010	立思辰	3.54	5300	13.1	12.8	-2.30
300083	劲胜智能	.64	1300	9.78	9.44	-3.51
511880	银华日利	21.40	4000	100.42	102.62	2.19

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



证券代码	证券简称	调入时间	买入理由与跟踪
			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
300054	鼎龙股份	2017-09-20	17年碳粉业务有望持续高增长,芯片业务将迎来高速发展,股价对应17年24XPE,PEG0.5,目前估值处于历史底部水平,上半年净利润同比增长50%-65%
000969	安泰科技	2017-09-20	新材料行业领军企业,主业优化升级,布局新兴战略领域,打造盈利增长点

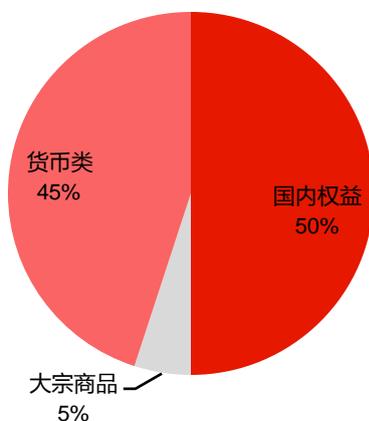
资料来源:华泰证券

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,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	1,240,292 元
总仓位	64.67%
现金余额	677,614 元
资产总额	1,917,906 元
2016 年收益率	-7.84%
2017 年收益率	-4.11%

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。

