



2017 年 09 月 22 日

龙虎榜投资组合

热点切换较快指数维持震荡

周四调入金地集团 (600383), 增持恒顺醋业 (600305); 节前, 适度关注食品饮料、餐饮旅游板块。

资深投资顾问: 吴紫燕

执业证书编号: S0570613090001

✉: wuziyan@htsc.com

2017 年收益率: **1.98%**

当前仓位: **84.38%**

昨日操作回顾

买入:

证券名称	买入数量	买入价格	备注
600383 金地集团	1000	12.61	
600305 恒顺醋业	1500	11.12	

资料来源: 华泰证券

卖出:

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
000898 鞍钢股份	8500	6.72	

资料来源: 华泰证券

每日操作心语

彭博社消息称, 标普将中国评级从 AA-调至 A+, 展望从负面调整至稳定。标普表示, 若信贷增速显著放缓, 可能将上调中国评级。中国货币政策大体可信、有效, 预计中国 2017-2020 年赤字占 GDP 比重将接近或低于 2.5%。

美联储 9 月议息会议的声明略显鹰派, 略超出部分市场预期。10 年期美债收益率由 2.24%最高冲高至 2.28%, 随后回落至 2.27%, 日内上涨 3 个 BP; 美元汇率在会议声明公布后大幅上涨, 由会前的 91.63 跳涨至会后的 92.61, 上涨接近 100BP, 这基本符合我们对于美元走势的判断。随着美联储货币政策正常化的过程, 前期特朗普反向交易将会



受到阻力，美元短期内存在修复需求。

节前，适度关注餐饮旅游板块。投资主线主要包括以下方面：其一，关注消费升级下的免税行业、中端酒店、休闲旅游等细分子领域成长情况；其二，关注国有企业改革为上市公司带来的变革，包括已经实施具体改革措施后的主动业绩释放，以及刚刚更换管理层尚未出台具体改革路径的相关公司。

周四调入金地集团（600383），增持恒顺醋业（600305）；节前，适度关注食品饮料、餐饮旅游板块。

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（%）
511880	银华日利	80.77	13700	101.07	102.65	1.56
600383	金地集团	.71	1000	12.62	12.42	-1.56
600305	恒顺醋业	2.89	4500	11.09	11.2	0.96

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
600383	金地集团	2017-09-08	公司为全国性龙头股，近两年业务迅速扩张的同时保持了公司财务状况良好，资产负债率在行业也处于较低水平。
600305	恒顺醋业	2017-09-21	公司在产品、品牌、产能方面都有一定优势，但是机制问题一直是制约公司发展的重大因素，未来如果能够在激励机制上有所突破，公司发展有望迈上新台阶。

资料来源：华泰证券

大类资产观点及资产配置方案

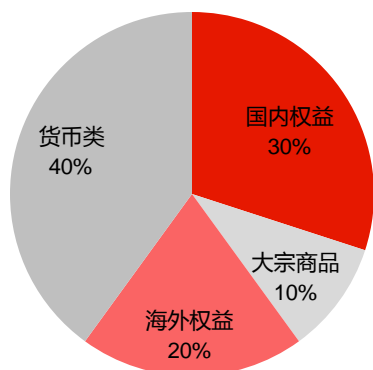
大类资产观点：

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	2012年03月23日
初始资金规模	1,000,000 元
持仓市值	1,469,125 元
总仓位	84.38%
现金余额	271,900 元
资产总额	1,741,025 元
2016 年收益率	-13.10%
2017 年收益率	1.98%

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。





2017年09月22日

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。

