

## 金牛实盘模拟投资组合

### 金融股护盘强势股杀跌

首席投资顾问：陈慧琴

执业证书编号：S0570615050020

✉：chenhuiqin@htsc.com

周四拖累大盘的主要是资源股以及前期连续拉高的题材股，其中有色矿产、煤炭钢铁等资源股周四全线回落，一部分涨幅偏大的锂电股也出现跳水，深成指、创业板午后连续杀跌，上证主要依靠金融权重以及央企改革、中字军团的护盘总体表现稳健，这些提前完成调整的大盘蓝筹群体，会成为支撑并拉动市场回升的主要力量。锂电池成重灾区，小金属也大幅下挫。尾盘个股杀跌幅度扩大，涨幅巨大的高位票加速跳水。两市涨停 37 只，跌停 1 只，沪指冲高回落收阴，创指中阴回撤 20 日均线，3350 上方支撑较强，指数很难一次性快速跌下去回补缺口。

2017 年收益率：**-4.57%**

当前仓位：**63.57%**

#### 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	10.372	
002527 新时达	200	11.39	
000969 安泰科技	200	11.11	
300010 立思辰	200	12.7	

资料来源：华泰证券

##### 卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
000839 中信国安	3000	11.71	

资料来源：华泰证券



## 每日操作心语

目前指数在 3350 上方待了 19 个交易日,盘整极其磨人,但从两个方面看,指数下跌空间并不大。首先是周 K 线,目前沪指周 K 线非常健康,三根实体阳线后走出三根整理 K,仍处于 5 周均线上方,周 K 短期均线 5、10、20 呈多头发散。月 K 看,三连阳后 9 月收整理 K,呈买入信号。周四先于大盘调整的上证 50 指数小幅放量反弹,有止跌迹象,只要上证 50 保持平盘或小阳,则见底信号出现。沪指在此位置并不具备大幅下跌可能。创业板指数目前平台整理 11 日,周 K 月 K 仍保持良好走势。创板权重周四出现了较大幅度的回撤,这种回撤是为后期上攻腾挪空间。目前创指上方仅剩一道年线反压,年线以每天 1 个点左右速度下移,目前平台整理就是为了突破做准备。由于随着国庆长假来临,市场受资金面扰动,节前震荡为主。

目前指数处于 3330-3380 的窄幅耗战区内,盘中涨停多数被砸,市场成交量大幅萎缩,短线压力加大。银证保大金融在连续调整之后护盘明显,5G、消费零售、低市盈率、低市净率个股涨幅居前,运行节奏上属于强弱轮动的切换。周四大盘震荡调整,金融等权重股表现较好,资源股及题材股震荡调整。目前来看,在短期波动因素影响下,多空分歧明显。在成交量没有有效放大的前提下,指数仍然会保持高位震荡格局,但中期角度,市场整体环境仍有利于多方,市场大幅下行空间有限,前期 3331 点缺口具备较强支持。由于当前机构仓位过高,且即将步入国庆叠加中秋的小长假,市场大幅向上突破的概率也不大,市场或继续维持窄幅震荡格局。投资者需注意热点轮动中的个股调整风险,节前仍不宜重仓追涨涨幅巨大的题材股,需把握市场的轮动节奏。对于优质低估成长可以小跌小买,大跌大买,耐心持仓等待收获。组合周四止盈中信国安,加仓鼎龙股份,新时达,立思辰和安泰科技。

## 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 (%)
000969	安泰科技	.57	1000	11.19	10.89	-2.70
002261	拓维信息	1.99	4000	9.87	9.51	-3.70
002527	新时达	1.55	2600	11.54	11.38	-1.35
300054	鼎龙股份	1.09	2000	10.36	10.39	0.33
300360	炬华科技	16.68	22900	21.02	13.9	-33.88
603869	北部湾旅	4.25	3000	27.13	27.02	-0.40
002317	众生药业	11.65	18800	12.97	11.83	-8.76
300010	立思辰	3.65	5500	13.09	12.68	-3.11
300083	劲胜智能	.63	1300	9.78	9.25	-5.45
511880	银华日利	21.51	4000	100.42	102.65	2.22

资料来源:华泰证券

## 持仓理由



2017年09月22日

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新兴产业发展方向,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
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

## 近期操作计划

### 买入:

证券代码	证券名称	操作理由及建议
002601	佰利联	股价在 60 日线附近得到支撑,钛白粉行业供需改善积极
300050	世纪鼎利	股价企稳 24 日线,公司进入职业教育
000503	海虹控股	24 日线强支撑,公司股价有望进入新阶段

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
002146	荣盛发展	止盈
000333	美的集团	调仓

资料来源:华泰证券

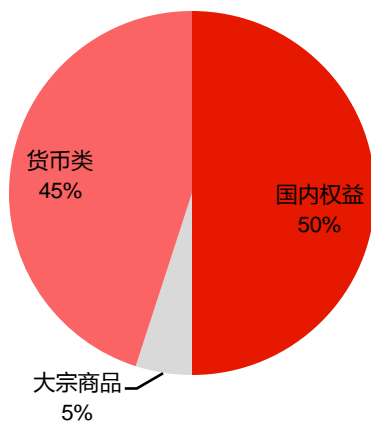


## 大类资产观点及资产配置方案

### 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（稳健型）：



### 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	1,213,437元
总仓位	63.57%
现金余额	695,249元
资产总额	1,908,686元
2016年收益率	-7.84%
2017年收益率	-4.57%







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。本组合投资风格以稳健为主，根据市场环境变化，立足成长，精选低估值新兴成长股，短中线有效结合，利用市场波动进行仓位管理，合理分配资金在各类资产上的投资比例，以达到投资目标。





## 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。

