



2017 年 09 月 25 日

## 龙虎榜投资组合

### 节前勿频繁操作

近期指数震荡加剧，节前勿频繁操作；尤其是前期涨幅较大标的有较强的调整需求，投资者要适度注意规避风险。上周五增持恒顺醋业（600305）；节前继续关注食品饮料、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：**2.02%**

当前仓位：**85.50%**

### 昨日操作回顾

#### 买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
002185 华天科技	1000	8.31	
600305 恒顺醋业	1000	10.97	

资料来源：华泰证券

#### 卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注

资料来源：华泰证券

### 每日操作心语

上周主要指数涨跌不一；沪指一周下跌 0.03%，深成指一周上涨 0.06%，中小板指数上涨 0.49%，创业板指数下跌 0.49%。全周主要板块指数收跌，通信、家用电器涨幅居前，其中，通信全周上涨 3.70%；钢铁、休闲服务、综合全周跌幅居前。

前期推动行情上涨的主要动力源自于大金融、强周期股、次新股，但走势并不同步，显示出大盘上方压力山大，存在调整需求。连续数个交易日高位横盘后，大盘选择回踩，但市场成交量大幅萎缩，显示杀跌动能并不足。

从目前预告情况看，三季报景气度较高的大类行业主要有五类，为资源、制造、消费品、TMT 和建筑。资源类行



2017年09月25日

业景气度最高，不过内部不同品种间已经出现分化。其中采掘中煤炭开采景气度延续，但盈利增速环比下滑。化工行业中，涤纶、氯碱、民爆、农药、炭黑景气度较高。有色金属行业中铝、铜、铅锌、钴、锂景气度较高。建材行业中，水泥、消费建材景气度较高。

近期指数震荡加剧，节前勿频繁操作；尤其是前期涨幅较大标的有较强的调整需求，投资者要适度注意规避风险。上周五增持恒顺醋业（600305）；节前继续关注食品饮料、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（%）
002185	华天科技	.47	1000	8.32	8.22	-1.14
600305	恒顺醋业	3.54	5500	11.07	11.21	1.25
511880	银华日利	80.78	13700	101.07	102.69	1.60
600383	金地集团	.71	1000	12.62	12.36	-2.04

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。
002185	华天科技	2017-09-22	公司三大募投项目完成率已达 91%，随着新产品获得大客户认证通过，先进产能持续释放催化业绩加速增长。

资料来源：华泰证券

## 大类资产观点及资产配置方案

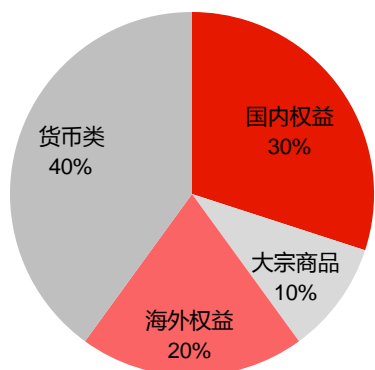
### 大类资产观点：

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	1,489,143 元
总仓位	85.50%
现金余额	252,608 元
资产总额	1,741,751 元
2016 年收益率	-13.10%
2017 年收益率	2.02%

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25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。

