



2017 年 09 月 27 日

金象实盘模拟投资组合

四季度将迎来风格转换

国庆后时间进入四季度，从历史经验看将是风格转换的重要时间段。可以重点布局 and 关注金融、消费蓝筹、高分红以及军工等板块。组合近期将在上述板块中挑选个股，或者通过行业 ETF 基金来进行逢低布局。

资深投资顾问：李文辉

执业证书编号：S0570615050017

✉：liwenhui@htsc.com

2017 年收益率：**5.61%**

A 股资产仓位：**24.76%**

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
600893 航发动力	500	30.84	低吸加仓

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

周二两市弱势震荡，沪指守住 30 日线收盘微涨，创业板则跌破 30 日线继续下行。从盘面上来看，由于连续超跌，国防军工板块产生异动，江龙船艇、晨曦航空、星网宇等涨停，而中航黑豹、天海防务、航新科技等大涨 3% 以上；煤炭、



钢铁、有色、化工等周期性板块逐步复苏，宝泰隆、鲁西化工、东方钽业等封板；新能源锂电池概念午后拉升，盐湖股份、科恒股份涨停。次新和高送转板块遭受重挫，中科信息、建科院、中环环保、纵横通信等 10 多只个股跌停。组合昨日逢低少量加仓军工股航发动力，最新组合收益率 5.61%，仓位 24.76%。

大盘近日连续调整，但幅度不大，沪指始终未能将缺口补全，金融权重股在有形之手运作下维护大盘稳定。不过这两天成交量大幅萎缩，预计是受到了国庆长假和短期回顾利率上涨的影响。大盘这两天重心有所下移，投资者情绪有所下降，跌停股票达到 11 家近期少有。技术面上，突破后缺乏持续增量资金跟进，目前正在回补 8 月 28 日的缺口，目前还剩最后一点。但是，上周下行时也还留着一个向下的缺口尚未回补。因此大盘近期会上行波动，但幅度依然有限。

从基本面看，经过供给侧改革去产能、和地产去库存之后，周期性行业的盈利状况大幅改善，融资成本也在降低改观。受房地产限售的影响和管理层致力维稳股市的作用下，房市和股市波动率和流动性都会呈现下降同趋势，这将使得得行业的龙头受益。从财报的预告来看，预计三季度企业盈利增速相比中报仍可维持较高水平。这表明三季度上市公司业绩增长仍有韧性。因此市场即使回调幅度也比较有限，比如 3200 点就是较好的布局位置。

国庆后时间进入四季度，从历史经验看将是风格转换的重要时间段。可以重点布局 and 关注金融、消费蓝筹、高分红以及军工等板块。组合近期将在上述板块中挑选个股，或者通过行业 ETF 基金来进行逢低布局。

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 (%)
000776	广发证券	2.37	3000	18.99	18.87	-0.63
002508	老板电器	1.21	700	39.95	41.44	3.73
511880	银华日利	68.71	16000	101.48	102.69	1.20
600189	吉林森工	2.32	6500	9.04	8.53	-5.63
600761	安徽合力	1.83	4300	11.32	10.19	-9.97
601222	林洋能源	3.26	9000	9.1	8.67	-4.70
002180	纳思达	2.47	2000	27.01	29.5	9.20
300197	铁汉生态	2.06	4000	12.92	12.32	-4.62
600148	长春一东	1.92	1600	32.55	28.72	-11.76
600352	浙江龙盛	4.75	11000	11	10.32	-6.22
600893	航发动力	2.57	2000	30.98	30.77	-0.67

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
------	------	------	---------



2017年09月27日

证券代码	证券简称	调入时间	买入理由与跟踪
511880	银华货币 ETF	2015-07-21	场内 T+0 货币基金，增加空仓资金收益。
600893	中航动力	2015-05-20	作为发动机整机生厂商的龙头地位，认为公司应享有一定估值溢价，未来资产重注入机会较大。
600352	浙江龙盛	2017-08-02	公司成功进军食品添加剂行业，染料价格有望走强助推业绩好转。
600189	吉林森工	2017-09-04	东北国企改革核心标的，泉阳泉发力起航。
002180	纳思达	2017-09-01	通用打印耗材巨头，政府提升信息安全要求将使其国产化替代如沐春风，而其高效的资本运作则助力公司快速成长。
000776	广发证券	2017-09-05	投行、资管领先优势稳固，科技金融不断创新。
600148	长春一东	2017-08-28	公司实控人是实力雄厚的兵工集团，有望受益军工央企混改。
600761	安徽合力	2016-12-14	公司为工业车辆领域的龙头，传统叉车企稳回升，新产品多点开花，第三季度业绩高速增长，业绩拐点显现。
300197	铁汉生态	2017-04-07	园林行业在 PPP 模式持续推进下将保持高的景气度，公司订单将在 17 年逐渐转化为业绩，高增长无忧。目前因筹划重大事项停牌。
002508	老板电器	2017-08-09	厨电行业稳定增长，公司增速均远超行业，具有一定的技术和品牌壁垒。
600122	林洋能源	2017-09-19	电站业务驱动利润高增长，中期向上趋势确定。

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

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

资料来源：华泰证券

模拟实盘基础信息

成立日期	2011 年 03 月 27 日
初始资金规模	1,000,000 元
持仓市值	2,235,258 元
权益类资产仓位	24.76%





2017年09月27日

现金类资产仓位	75.24%
现金余额	156,166 元
资产总额	2,391,424 元
2016 年收益率	-1.47%
2017 年收益率	5.61%

资料来源：华泰证券

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。本组合风格稳健，通过深入、全面分析市场环境，在不同阶段重点跟踪优势行业和强势板块，精选优质股票。以市场强弱确定仓位，分散投资，坚持止损止盈原则。收益目标首先是正收益，第二是在风险可控的前提下获取超额收益。





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。

