

2017 年 10 月 10 日

金牛实盘模拟投资组合

开门红之后防范震荡

首席投资顾问：陈慧琴

执业证书编号：S0570615050020

✉：chenhuiqin@htsc.com

节后首个交易日，两市股指集体大幅高开，盘中沪指一度突破 3400 点，刷新 21 个月新高 个股呈现普涨态势，盘面尤其是沪市资金承接力度略显不足，目前阶段，市场乐观情绪在逐步形成，宏观经济平稳运行，市场对流动性的预期有所向好，A 股行情仍处于做多窗口期。由于周一收出的假阴线，短时间大盘需要盘整消化对周一阴线进行修复，关注后面的量能是否继续保持放大状态，短线整固后继续震荡向上，技术面来看，上证成交额 2274 亿元，节后马上迎来 10 月 18 日的重要会议，只剩下 6 个交易日，将全面进入会议行情，节后策略小跌小买，大跌大买，中短线做趋势风口，长线做价值投资。技术上，3400 点一蹴而就概率较小，市场的运行节奏仍是震荡盘升，反弹过程中关注量能配合状态，医药、化工、资源等绩优品种配置价值犹存，5G、半导体、芯片、人工智能，智能穿戴、区块链、云计算、软件服务、汽车电子、通信设备、新能源汽车、无人驾驶，物联网、互联网等成长确定性主题有望继续活跃。价值洼地特征明显的上市公司仍具备溢价走高基本面及技术面条件，建议投资者中长线策略甄选和挖掘机会品种。

2017 年收益率：**-4.91%**

当前仓位：**67.13%**

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	300	9.76	
601238 广汽集团	500	27.23	
300010 立思辰	300	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
600418 江淮汽车	1000	12.15	
002230 科大讯飞	500	54.9	

资料来源：华泰证券

每日操作心语

受假期之间外盘大幅上涨和央行定向降准影响，三大股指大幅高开，后受银行冲高回落影响，市场追高意愿不强，全天指数呈现冲高回落态势。盘面方面新能源车和 5G 继续活跃，技术面看有 20 个点左右的缺口，节前普涨新能源车（京威股份、亚夏汽车，海马汽车、江淮汽车、奥联电子、安凯客车）、5g（太辰光、三维通信），车联网和芯片，人工智能（天泽信息，汉王科技、富瀚微、浙大网新）概念股继续强势。中小创走势较强，热点板块有一定的持续性和联动效应，盘面上，汽车、人工智能、3D 传感器、家用电器、电子元器件（长电科技，梅安森、新国都，京东方、扬杰科技），云通信（二六三、天玑科技、北纬科技）无人驾驶（天泽信息）通信设备，国产软件、区块链涨幅靠前；超跌的金融科技（京天利、安硕信息，全通教育）纷纷涨停，表面市场开始关注超跌的题材股。消息面上，5G 投资时序来看，2019-2025 将是 5G 网络主建设期，基站天线最先受益，2019 年规模起量，投资规模近 700 亿；通信网络设备最大受益，投资规模将达 5400 亿元。相关产业链上的企业将迎来更好的发展机遇。



2017年10月10日

节后首个交易日，两市股指集体大幅高开，盘中沪指一度突破 3400 点，刷新 21 个月新高 个股呈现普涨态势，盘面尤其是沪市资金承接力度略显不足，目前阶段，市场乐观情绪在逐步形成，宏观经济平稳运行，市场对流动性的预期有所向好，A 股行情仍处于做多窗口期。由于周一收出的假阴线，短时间大盘需要盘整消化对周一阴线进行修复，关注后面的量能是否继续保持放大状态，短线整固后继续震荡向上，技术面来看，上证成交额 2274 亿元，节后马上迎来 10 月 18 日的重要会议，只剩下 6 个交易日，将全面进入会议行情，节后策略小跌小买，大跌大买，中短线做趋势风口，长线做价值投资。

技术上，3400 点一蹴而就概率较小，市场的运行节奏仍是震荡盘升，反弹过程中关注量能配合状态，医药、化工、资源等绩优品种配置价值犹存，5G、半导体、芯片、人工智能，智能穿戴、区块链、云计算、软件服务、汽车电子、通信设备、新能源汽车、无人驾驶，物联网、互联网等成长确定性主题有望继续活跃。价值洼地特征明显的上市公司仍具备溢价走高基本面及技术面条件，建议投资者中长线策略甄选和挖掘机会品种。

短期股指或将震荡整理，考验缺口的支撑。目前已经进入上市公司三季报的披露期间，个股分化或将加大。周一如期实现了节后“开门红”，不过由于高开幅度过大，出现冲高回落的走势，虽然是红盘，但却是一根高位假中阴，短线大盘仍会在 3400 下方反复震荡，确认缺口的支撑，缺口不补，则强势继续，还会震荡冲高，缺口回补，则回撤 3350-3330 后再启升势，而深成指及创业板或相对更强一些，重要会议前仍以维稳为主。部分芯片股及新能源汽车股已出现冲高乏力迹象，短线调整压力明显加大，此时再追加涨，很可能追在一个短线高点上，短线连续拉高的品种应顺势兑现，并择机调整仓换股，低买相对低位的滞涨热门品种。大盘仍会呈现板块轮动态势，之前连续调整的其他热点板块，后面随时有反弹回升的机会。从 9 月初的新能源中上游企业转移到了 5G、人工智能(芯片)，慢慢进入到万马奔腾的阶段，当中还有一些优质个股没有被发掘炒作。

组合周一止盈江淮汽车（600418）和科大讯飞（002230），补仓滞涨的人脸概念立思辰（300010）和芯片的世纪鼎利，买入广汽集团（601238）



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 (%)
002317	众生药业	11.56	18800	12.97	11.69	-9.84
300010	立思辰	4.73	7100	12.93	12.67	-2.03
300360	炬华科技	16.53	22900	21.02	13.73	-34.69
511880	银华日利	21.62	4000	100.42	102.79	2.36
603869	北部湾旅	4.11	3000	27.13	26.05	-3.98
002527	新时达	2.33	3900	11.41	11.38	-0.24
300054	鼎龙股份	1.65	3200	10.19	9.78	-4.03
300588	熙菱信息	3.90	1900	39.88	39.05	-2.09
601238	广汽集团	.71	500	27.25	26.87	-1.38

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
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
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%
601238	广汽集团	2017-10-09	与腾讯合作,卡位智能网联汽车以及新能源汽车的布局,传祺持续旺销
300588	熙菱信息	2017-09-25	卡位新疆安防市场,中标 4 亿大单稳固增长态势,新疆安防建设加大投入,未来业绩增长值



证券代码	证券简称	调入时间	买入理由与跟踪
			得期待，半年报净利润增长 170%

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：目前指数处在方向选择的路口，展望 10 月份市场，我们维持相对乐观观点；2）海外权益：美联储流动性收缩对风险资产的压制不可避免，美股难以摆脱利率上行的重新引力，建议谨慎对待；港股表现强势并走出前期箱体调整形成突破，上行空间进一步打开，具备估值优势个股仍有投资机会，建议逢低积极关注；3）债市方面，对 10 月债市而言，我们仍建议观望，毕竟在货币拐点和监管拐点都没到来之前，债市的拐点需要等待；4）大宗商品方面，对近期贵金属走势持中性判断；油价短期面临调整压力；短期相对看好有色、动力煤；5）另类：节前股票期权交投明显趋于清淡，波动率指数继续下探，市场官网情绪浓厚；6）人民币汇率：短线超买后出现持续回落调整，但后市进一步下跌空间有限，总体保持稳重略降的基调，并没有大幅贬值的基础。

资产配置方案（稳健型）：

单击此处输入文字。

对资产配置方案的说明：

节后首个交易日，两市股指集体大幅高开，盘中沪指一度突破 3400 点，刷新 21 个月新高个股呈现普涨态势，盘面尤其是沪



市资金承接力度略显不足，目前阶段，市场乐观情绪在逐步形成，宏观经济平稳运行，市场对流动性的预期有所向好，A 股行情仍处于做多窗口期。由于周一收出的假阴线，短时间大盘需要盘整消化对周一阴线进行修复，关注后面的量能是否继续保持放大状态，短线整固后继续震荡向上，技术面来看，上证成交额 2274 亿元，节后马上迎来 10 月 18 日的重要会议，只剩下 6 个交易日，将全面进入会议行情，节后策略小跌小买，大跌大买，中短线做趋势风口，长线做价值投资。

技术上，3400 点一蹴而就概率较小，市场的运行节奏仍是震荡盘升，反弹过程中关注量能配合状态，医药、化工、资源等绩优品种配置价值犹存，5G、半导体、芯片、人工智能，智能穿戴、区块链、云计算、软件服务、汽车电子、通信设备、新能源汽车、无人驾驶，物联网、互联网等成长确定性主题有望继续活跃。价值洼地特征明显的上市公司仍具备溢价走高基本面及技术面条件，建议投资者中长线策略甄选和挖掘机会品种。

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	1,276,764 元
总仓位	67.13%
现金余额	625,198 元
资产总额	1,901,962 元
2016 年收益率	-7.84%
2017 年收益率	-4.91%

资料来源：华泰证券

组合说明



2017年10月10日

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。

