

## 金象实盘模拟投资组合

### 大盘缩量震荡板块快速轮动

资深投资顾问：李文辉

执业证书编号：S0570615050017

✉：liwenhui@htsc.com

目前市场成交量不足，节后高开后很快就缩量，这两天量能依然不够，始终只有 5500 亿元左右，虽然较节前有所放大，但绝对水平仍然有欠缺，这也反映出目前增量资金较少，不支持行情快速放量走强。从时间节点看，三季度宏观经济数据即将陆续公布，上市公司三季报也开始登场，更重要的是目前处于政策维稳期，因此 A 股市场有望保持稳中求进的格局。指数波动空间被抑制，但内部轮动明显。5G 通信、半导体和医疗器械等消息题材股虽然短线涨势猛涨速快，但不容易把握，忽然启动后连续拉升，跟风盘不容易找到好的切入点。盲目追高者又很容易吃套，因此消息股也不好把握。目前来看，以业绩增长为选股标的较为稳妥，选择在大盘震荡中逆向操作比较适合目前市况。组合会控制好仓位，采取稳妥偏防御的策略不可冒进，重点关注有业绩支撑兼具估值优势的的消费升级、高分红和大金融板块。

2017 年收益率：**6.49%**

A 股资产仓位：**27.95%**

#### 昨日操作回顾

##### 买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
002121 科陆电子	5000	10.41	

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

周四沪指结束节后的三连涨，呈现震荡调整格局。沪指小幅低开之后弱势震荡，创业板一度小幅反弹但午后转跌。截止收盘沪指下跌 0.06%，报收在 3386.10 点。创业板指数下跌 0.08%。盘面来看，行业方面国防军工行业领涨，涨幅接近 2%。大消费板块表现分化，昨日表现抢眼的食品饮料行业震荡回调，家电、医药、商贸零售行业则延续强势。科技板块中的通信、电子元器件行业涨幅居前。周期性行业中煤炭、有色午后跌幅一度扩大，临近收盘跌幅有所收窄，钢铁行业尾盘则大幅拉升，由跌转涨。组合昨天逢低买入科陆电子 5000 股，组合最新收益率 6.49%，权益类仓位为 27.95%。

短线大盘受阻于 3400 点关口，一是国庆后高开的短线获利盘需要回吐消化。二是煤炭有色等周期股出现回调，抑制指数上扬，不过周期股目前仍属于获利回吐，并没有明显的恐慌割肉盘。目前宏观经济的未来预期仍好，因此后续调整的幅度也不会太大，比如昨天的电解铝龙头云铝股份调整 25%以后出现触底反弹。我负责的转机即现组合周一的 12 元附近介入昨天低吸成功。从近期盘面特征看，符合我们节后第一天的预测，大消费子板块纷纷走强，包括医药、食品饮料、家电、商贸零售的大消费类板块表现比较活跃，但持续大涨之后，短线走势上已显现出分化的迹象。此外，节前创业板持续下跌为节后反弹积蓄了一定的动力，节后创业板指数反弹突破 1900 点关口，并于周三盘中创出近期反弹的新高。但随着热点板块持续上涨后调整压力的加大，周四创业板指数再度失守 1900 点。

目前市场成交量不足，节后高开后很快就缩量，这两天量能依然不够，始终只有 5500 亿元左右，虽然较节前有所放大，但绝对水平仍然有欠缺，这也反映出目前增量资金较少，不支持行情快速放量走强。从时间节点看，三季度宏观经济数据即将陆续公布，上市公司三季报也开始登场，更重要的是目前处于政策维稳期，因此 A 股市场有望保持稳中求进的格局。指数波动空间被抑制，但内部轮动明显。5G 通信、半导体和医疗器械等消息题材股虽然短线涨势迅猛，但不容易把握，忽然启动后连续拉升，跟风盘不容易找到好的切入点。盲目追高者又很容易吃套，因此消息股也不好把握。目前来看，以业绩增长为选股标的较为稳妥，选择在大盘震荡中逆向操作比较适合目前市况。组合会控制好仓位，采取稳妥偏防御的策略不可冒进，重点关注有业绩支撑兼具估值优势的消费升级、高分红和大金融板块。

## 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 (%)
000776	广发证券	3.15	4000	19.04	18.98	-0.31
002180	纳思达	2.52	2000	27.01	30.38	12.46
511880	银华日利	68.26	16000	101.48	102.88	1.38
600189	吉林森工	2.37	6500	9.04	8.78	-2.86



2017年10月13日

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 (%)
600761	安徽合力	1.83	4300	11.32	10.28	-9.18
601222	林洋能源	3.55	9800	9.08	8.73	-3.85
002121	科陆电子	2.14	5000	10.42	10.31	-1.01
300197	铁汉生态	2.35	4000	12.92	14.14	9.47
600148	长春一东	2.21	1800	32.23	29.59	-8.20
600352	浙江龙盛	4.67	11000	11	10.24	-6.95
600893	航发动力	3.17	2400	30.98	31.83	2.74

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
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。
002121	科陆电子	2015-12-15	公司是中国化学与物理电源行业协会储能应用分会的理事长单位。近日公告定增方案，拟募资近 30 亿元加码光伏、风电储能以及微网运营等领域。能源局下半年将出台微电网电价及补贴方案，公司将直接受益。
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	东北国改核心标的，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。
601222	林洋能源	2017-09-19	电站业务驱动利润高速增长，中期向上趋势确定。
600893	航发动力	2017-09-20	中国航空发动机集团整机上市平台，直接受益军民机庞大市场需求。

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





2017年10月13日

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	2,319,912 元
权益类资产仓位	27.95%
现金类资产仓位	72.05%
现金余额	91,501 元
资产总额	2,411,413 元
2016 年收益率	-1.47%
2017 年收益率	6.49%

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。

