

2017 年 10 月 13 日

## 金牛实盘模拟投资组合

### 板块轮动加速关注连续调整板块

首席投资顾问：陈慧琴

执业证书编号：S0570615050020

✉：chenhuiqin@htsc.com

2017 年收益率：**-3.93%**

当前仓位：**45%**

节后周期股陆续进入调整，市场自身腾挪出部分资金，激活了更多的板块，医药、传媒、军工等板块正走出底部，市场处于风险偏好上行与热点扩散的阶段。目前指数仍运行在各条均线之上，多头趋势未发生改变。不过从节后盘面特征来看，个股跌多涨少，技术上呈现了该强而不强的走势，板块轮动速度极快，操作难度不断提升，如果盲目追高当天的热点板块很可能在第二个交易日就面临被套风险。因此建议投资者当前应该控制好仓位，切忌追高，寻找业绩具备确定性，估值合理，涨幅有限的低位品种，尤其是三季报业绩增长或大幅预增的公司可重点留意，对于业绩具备持续增长能力估值仍然合理的大消费板块，如酿酒、医药、食品饮料、商业零售等行业中涨幅相对较小或调整时间空间都相对充分的个股也可适当关注。医药板块前三季度业绩表现良好，而整个板块涨幅远远小于同为价值型品种的酿酒、家电等板块，存在强烈的补涨空间，对于医药板块中业绩优质的滞涨品种可以继续中线参与。

#### 昨日操作回顾

买入：



2017 年 10 月 13 日

证券名称	买入数量	买入价格	备注
300037 新宙邦	500	26.19	

资料来源：华泰证券

## 卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
002527 新时达	3900	11.869	

资料来源：华泰证券

## 每日操作心语

周四沪深两市股指集体小幅低开，沪指全天基本在平盘线下方运行，尾盘在钢铁、通信设备等板块的带动下，出现一波拉升行情，成功翻红。沪股通净流出 3.87 亿，深股通净流入 9.01 亿。量能有所萎缩，上海萎缩到 2000 亿左右，在上证 50 走好的前提下，赚钱效应已经与指数的涨跌不能成正比了，医疗概念股，继续大幅度分化，龙头乐心医疗（300562）一字板，次龙头，九安医疗（002432）也涨停，哈三联（002900）盘中触及跌停，最终跌了 4.69%。上证 50 指数呈现止跌企稳的走势，已经形成“三连阳”的走势，可以说有望收复周一指数大跌的失地，上证 50 的指数 MACD 指标会发现已经呈现“金叉”的走势，沪指要突破 3400 点的话，还是需要权重股护盘，军工、5G、电子、半导体为代表的新兴成长股处于涨幅的前列，整体的涨幅都不大，板块内的个股分化严重，沪指临近收盘的时候，钢铁股出现异动，期货市场上以螺纹钢、焦炭、焦煤为代表的黑色系纷纷大涨，周期股止跌也有助于沪指出现止跌企稳。期货市场的反弹，该板块止跌现象明显，对于短期涨幅过大的，不妨做一些小的波段，超跌次新：泰嘉股份、新华网、中富通涨停，次新+医药：寿仙谷、大参林在涨停，5G：科信技术、奥维通信涨停，重组：科大智能、双林股份、雪莱特涨停，智慧家居国光电器涨、漫步者强势反弹。

震荡可能是最近行情的主基调。节后周期股陆续进入调整，市场自身腾挪出部分资金，激活了更多的板块，医药、传媒、军工等板块正走出底部，市场处于风险偏好上行与热点扩散的阶段。目前指数仍运行在各条均线之上，多头趋势未发生改变。不过从节后盘面特征来看，个股跌多涨少，技术上呈现了该强而不强的走势，板块轮动速度极快，操作难度不断提升，如果



盲目追高当天的热点板块很可能在第二个交易日就面临被套风险。因此建议投资者当前应该控制好仓位，切忌追高，寻找业绩具备确定性，估值合理，涨幅有限的低位品种，尤其是三季报业绩增长或大幅预增的公司可重点留意，对于业绩具备持续增长能力估值仍然合理的大消费板块，如酿酒、医药、食品饮料、商业零售等行业中涨幅相对较小或调整时间空间都相对充分的个股也可适当关注。医药板块前三季度业绩表现良好，而整个板块涨幅远远小于同为价值型品种的酿酒、家电等板块，存在强烈的补涨空间，对于医药板块中业绩优质的滞涨品种可以继续中线参与。

美亚柏科 10 月 12 日发布 2017 年前三季度业绩预告，预计公司 2017 年 1-9 月净利润为 6120.00 万元~6810.00 万元，上年同期为 4602.48 万元，同比增长 33%~48%。报告期内，公司围绕着发展成为“网络空间安全与大数据信息化专家”的愿景，不断加强技术研发，促进新旧技术融合，在产品研发和服务上顺应市场需求和变化，在巩固公司国内电子数据取证龙头企业地位同时，沿着网络空间安全和大数据信息化的战略方向进行布局，公司业绩保持稳步增长。

组合周四止盈新时达（002527），买入技术指标调整到位的新宙邦（300037）

## 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（%）
300010	立思辰	4.83	7100	12.93	13.06	0.99
300054	鼎龙股份	1.74	3400	10.16	9.86	-2.97
300360	炬华科技	16.23	22900	21.02	13.62	-35.21
511880	银华日利	21.42	4000	100.42	102.88	2.44
002317	众生药业	12.19	18800	12.97	12.46	-3.90
300037	新宙邦	.69	500	26.2	26.39	0.71
300188	美亚柏科	1.15	1200	18.17	18.43	1.44
300588	熙菱信息	3.97	1900	39.88	40.14	0.64
603869	北部湾旅	4.04	3000	27.13	25.87	-4.64

资料来源：华泰证券

## 持仓理由



2017年10月13日

证券代码	证券简称	调入时间	买入理由与跟踪
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%
300037	新宙邦	2017-10-13	收购巴斯夫电池材料,电解液龙头地位巩固,全年业绩增长可期
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,未来业绩增长值得期待,半年报净利润增长 170%
300188	美亚柏科	2017-10-11	业绩高增长,新布局逐步展开,电子取证,网络安全,大数据业务增速超预期。

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）：

#### 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，仅剩下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	1,273,083 元
总仓位	66.26%
现金余额	648,327 元
资产总额	1,921,410 元
2016 年收益率	-7.84%
2017 年收益率	-3.93%

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。





2017年10月13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。

