

2017 年 10 月 16 日

金象实盘模拟投资组合

沪指窄幅波动资金青睐深市

资深投资顾问：李文辉

执业证书编号：S0570615050017

✉：liwenhui@htsc.com

上周热点板块快速轮动，如 5G 通信、半导体、医疗器械和环保大会等消息题材股短线涨势凶猛。但其实不容易把握，比如 5G 龙头武汉凡谷，七天内股价接近翻番，但忽然停牌后竟然冒出有退市风险。高位追入的人恐怕要每天心惊胆战的在等复盘消息了。而周五环保大会消息刺激环保股出现涨停潮，这种打法类似前几天的医疗器械，大千生态，德创环保，上海环境谁是龙头，周一集合见分晓。这涨停潮如此的眼熟，应该说大部分人都能看懂套路，只是相信击鼓传花到最后套进去不是自己。所以说此类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。胡

2017 年收益率：**6.67%**A 股资产仓位：**28.05%**

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注

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



上周市场维持在较小的区间内波动。大盘周初在国庆期间利好刺激下高开，不过正如我们预期，定向降准的远水难解资金面紧张的近渴，随后大盘出现回落，但在维稳的大环境下，很快又出现缓慢爬升的态势。周五虽然成交量萎缩，但是两市重心均进一步回升，深市尤其强势，创业板还创下了近期反弹的新高。深市全周报收阳线，并且不断再创新反弹新高。主要是上证指数的波动被抑制，大量资金9月以来以深市为主线。沪市大蓝筹更多起到了维稳的作用。因此，深市的弹性更高，赚钱效应也更多。组合上周五无成交，组合最新收益率6.67%，权益类仓位为28.05%。

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，比如上周四电解铝龙头云铝股份在将近调整30%以后出现触底反弹。尽管指数波动空间被抑制，但内部轮动明显。上周热点板块快速轮动，如5G通信、半导体、医疗器械和环保大会等消息题材股短线涨势凶猛。但其实不容易把握，比如5G龙头武汉凡谷，七天内股价接近翻番，但忽然停牌后竟然冒出有退市风险。高位追入的人恐怕要每天心惊胆战的在等复盘消息了。而周五环保大会消息刺激环保股出现涨停潮，这种打法类似前几天的医疗器械，大千生态，德创环保，上海环境谁是龙头，周一集合见分晓。这涨停潮如此的眼熟，应该说大部分人都能看的懂套路，只是相信击鼓传花到最后套进去不是自己。所以说此类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。

目前市场成交量不足，节后高开后很快就缩量，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，不支持行情整体快速放量走强。从时间节点看，三季度宏观经济数据将陆续公布，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，下周三就将迎来十九大的胜利召开。而融资融券余额距万亿关口仅一步之遥，M2增速八个月以来首次反弹，从大环境看A股市场有望保持稳中求进的格局。作为追求风险可控下稳健收益的组合，我们不会去盲目凑热闹去参加消息股的投机炒作，而是会继续以业绩增长为选股策略。我们判断近期大盘仍是强势震荡格局，会继续采取逆向操作策略。配置板块上重点关注有业绩支撑兼具估值优势的军工、消费升级、高分红和大金融板块。理由如下：1、大金融板块：具备估值优势，定向降准利好大银行，如组合近期多次操作的农行；2、军工板块：全年跌幅第一，估值趋向合理。因为军工推迟的订单有望在年底落实，业绩层面迎来改善。军工个股很多，目前我们最看好国字号龙头公司如中航光电、中国动力等；3、高分红板块：管理层推动上市公司分红明年力度将再度升级、供给侧改革则提升周期性公司的现金储备和分红能力。可关注中国神华中国平安等，或者直接买红利ETF基金；4、消费升级：这个板块业绩持续增长，年底面临估值切换。个股如老板电器、浙江美大和格力电器等。

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 (%)
002121	科陆电子	2.12	5000	10.42	10.26	-1.49
300197	铁汉生态	2.42	4000	12.92	14.62	13.19
600148	长春一东	2.16	1800	32.23	29.01	-10.00
600352	浙江龙盛	4.69	11000	11	10.3	-6.40



2017年10月16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 (%)
600893	航发动力	3.15	2400	30.98	31.74	2.45
000776	广发证券	3.14	4000	19.04	18.94	-0.52
002180	纳思达	2.61	2000	27.01	31.52	16.68
511880	银华日利	68.16	16000	101.48	102.91	1.41
600189	吉林森工	2.39	6500	9.04	8.88	-1.75
600761	安徽合力	1.84	4300	11.32	10.31	-8.91
601222	林洋能源	3.53	9800	9.08	8.7	-4.18

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。
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。
002121	科陆电子	2017-10-12	上半年利润大幅增长，储能+新能源汽车有望增厚公司业绩。去年定增 19 亿元，董事长认购 53%，锁定期三年，目前股价具备一定安全边际。
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

卖出：





2017年10月16日

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	2,324,083 元
权益类资产仓位	28.05%
现金类资产仓位	71.95%
现金余额	91,501 元
资产总额	2,415,584 元
2016 年收益率	-1.47%
2017 年收益率	6.67%

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。

