



2017 年 10 月 16 日

龙虎榜投资组合

关注优质股轮动机会

资深投资顾问：吴紫燕

执业证书编号：S0570613090001

✉：wuziyan@htsc.com

当前市场上行动能依然存在，但短期内走势仍将以整固为主；财报披露密集期，建议对因自身经营改善，业绩持续向好的公司给予更多关注。

2017 年收益率：**2.09%**

当前仓位：**32.41%**

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

央行数据显示，9 月份贷款新增 1.27 万亿，同比多增 600 亿元，信贷同比增速为 13.5%。前三季度，人民币贷款增加 11.16 万亿元，同比多增 9980 亿元；住户部门贷款增加 5.73 万亿元，其中，短期贷款增加 1.53 万亿元，中长期贷款增加 4.2 万亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 5.73 万亿元，其中，短期贷款增加 1.72 万亿元，中长期贷款增加 5.51 万亿元；前三季度，住户和非金融企业各占新增贷款的 50%，伴随着房地产调控和监管部门严查居民消费贷流入房地产市场，居民新增贷款在四季度将会受到冲击。

从历史经验看，三季报在一年四期的财报中处于比较重要的位置，如果上市公司三季报业绩向好，那么公司全年业绩保持增长基本是大概率事件。除了上周已完成披露三季报的公司，171 家预期于 10 月 20 日前公布三季报的公司，其中已有 114 家公司提前公布了三季报业绩预告。



从预告类型看，其中 97 家公司分别以预增、略增、续盈、扭亏等不同方式净利润同比预喜，占比 85.09%。另外，也有 16 家公司分别以预减、略减、续亏、首亏等不同方式净利润预忧，同时，金固股份预告显示三季报公司利润盈亏尚不确定。但绝对比重的预喜公司，仍显示了 A 股市场普遍遵循“提前披露好消息，延迟披露坏消息”的规律。

预计于 10 月 17 日公布三季报的天山股份净利润增长预期值得期待，因 2017 年销价销量均较去年同期有所上升，今年前三个季度净利润同比预增高达 6138.52%。同样业绩预增在 10 倍以上的公司还有诚志股份、锦富技术、雪峰科技、柘中股份、三峡新材，不过从增长原因看，并非全部受益于自身主营业务的增长，天山股份，雪峰科技得益于宏观经济影响、产品产销量增加销售毛利较同期增长、公司加强财务管理、且三季度属于公司经营旺季，公司业绩预期快速增长。诚志股份、锦富技术、柘中股份、三峡新材虽然报告期内净利润也均预期大幅增长，但增长原因却离不开对南京诚志清洁能源有限公司的并购；处置子公司东莞锦富迪奇电子有限公司的土地与房屋，产生资产处置收益；公司前期进行的征收补偿事项于第三季度全部完成；和深圳市恒波商业连锁有限公司纳入三峡新材合并报表等非经营性收益所致。

当前市场上行动能依然存在，但短期内走势仍将以整固为主；财报披露密集期，建议对因自身经营改善，业绩持续向好的公司给予更多关注。

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 (%)
511880	银华日利	23.62	4000	101.07	102.91	1.81
002094	青岛金王	1.95	1500	22.04	22.7	2.97
600195	中牧股份	6.84	6000	20.02	19.86	-0.80

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
002094	青岛金王	2017-10-11	公司在化妆品领域全产业链布局，形成了自有品牌+线上线下渠道+产业链整合全业务架构，看好未来品牌与渠道的协同优势以及产业链整合的规模效应。
600195	中牧股份	2017-10-09	根据已发布的公司半年报等公告，公司在积极推进口蹄疫市场苗技改，随着技改的完成，抗原含量得到升级，这将提升公司口蹄疫产品的市场竞争力。

资料来源：华泰证券

大类资产观点及资产配置方案

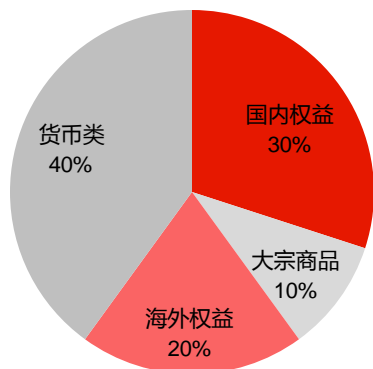
大类资产观点：

- 1) 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；
- 2) 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；3) 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；4）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（相对积极型）：



对资产配置方案的说明：

1）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。

模拟实盘基础信息

成立日期	2012年03月23日
初始资金规模	1,000,000 元
持仓市值	564,834 元
总仓位	32.41%
现金余额	1,178,114 元
资产总额	1,742,948 元
2016 年收益率	-13.10%
2017 年收益率	2.09%

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：本组合投资风格短中线结合，建议客户根据自己的风险偏好及对当前市场的认知，选择适合自己的仓位及相对看好的个股进行谨慎操作。





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。

