

2017 年 07 月 10 日

金牛实盘模拟投资组合

首席投资顾问：陈慧琴

执业证书编号：S0570615050020

✉：chenhuiqin@htsc.com

大盘震荡难改把握节奏为上

上周上证指数报收一个略带下影线小阳线，成交量略有放大。50 指数报收一个缩量十字星。技术上来看中证 500 短期走势最强，各指数分化明显。以煤炭、有色、造纸、锂电池上游为首的涨价概念股在 50 指数为首的蓝筹股调整的情况表现强势，赚钱效应明显。部分大盘蓝筹股阶段性头部已现，由于热点扩散或者说板块轮动的原因，市场还会维持震荡，短期回避业绩较差的个股以及前期涨幅较大的蓝筹股，未来较长时间在没有大的系统性风险的情况下，寻找业绩增长确定或者有确定性的事件驱动的板块和个股的中线机会。近期涨价题材逐渐得到资金的认同，如石墨烯，有色金属，小金属，造纸，钛白粉等原材料涨价促使公司业绩大幅增长，近期工程机械、房地产、航天军工、量子通信、科技股中的行业龙头比较活跃。

2017 年收益率：**-4.29%**

权益当前仓位：**64.00%**

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
300127 银河磁体	300	19.25	

卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
------	------	------	----



2017年07月10日

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
300079 数码视讯	4600	5.9	

上周上证指数报收一个略带下影线小阳线，成交量略有放大。50 指数报收一个缩量十字星。技术上看中证 500 短期走势最强，各指数分化明显。以煤炭、有色、造纸、锂电池上游为首的涨价概念股在 50 指数为首的蓝筹股调整的情况表现强势，赚钱效应明显。部分大盘蓝筹股阶段性头部已现，由于热点扩散或者说板块轮动的原因，市场还会维持震荡，短期回避业绩较差的个股以及前期涨幅较大的蓝筹股，未来较长时间在没有大的系统性风险的情况下，寻找业绩增长确定或者有确定性的事件驱动的板块和个股的中线机会。近期涨价题材逐渐得到资金的认同，如石墨烯，有色金属，小金属，造纸，钛白粉等原材料涨价促使公司业绩大幅增长，近期工程机械、房地产、航天军工、量子通信、科技股中的行业龙头比较活跃。

受涨价因素以及中报业绩大幅增加的影响，上周石墨烯、造纸、小金属、稀土永磁、煤炭、钢铁继续延续强势，板块指数再创新高，短期内可以继续关注相关细分行业的龙头，切勿追高。锂电池受新能源汽车的政策导向以及小金属的涨价最近一个月相对强势，可继续关注锂电池板块中上游及中游的个股。次新股上周较为活跃，短期内关注次新股叠加其他概念的活跃个股。全周人工智能、航天军工、物联网比较活跃。白马股也会分化，中报符合预期和低于预期的，股价涨幅过大的，进入中线调整，但只要基本面、成长性以及品牌效应没有发生本质性的改变，中报大幅预增的继续回落，可以逢低吸纳。

消息面，军工科研院所转制工作正式启动，军民融合进入加速实施阶段。7 月 7 日，国防科工局组织召开军工科研院所转制工作推进会，会上解读了《关于军工科研院所转制为企业的实施意见》，宣布启动首批 41 家军工科研院所转制工作。对此，分析人士指出，军工科研院所转制是军工改革的重要前提，有助于下一步资产证券化推进，相关投资机会也将进一步显现。

周末消息面相对平淡，外围市场最近波动较大，IPO 又提高到 9 只，对周一的市场会有一定压力，目前市场的压力，主要来自于沪指向上拉升之后，上方 3238 附近的压力，这里汇聚了缺口以及两个通道走势线的压力，会对后续的沪指形成较强的压制。

上周五组合调出数码视讯（300079），少量买入业绩大幅度预增的银河磁体（300127）

持仓情况



2017年07月10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 (%)
002555	三七互娱	1.91	1500	24.3	24.43	0.55
300127	银河磁体	.30	300	19.27	19.06	-1.07
300360	炬华科技	18.24	22900	21.02	15.25	-27.46
511880	银华日利	21.28	4000	100.42	101.86	1.43
002317	众生药业	11.84	18800	12.97	12.06	-6.99
300012	华测检测	1.67	7000	4.99	4.58	-8.18
300310	宜通世纪	1.25	1800	13.63	13.24	-2.89
300383	光环新网	1.12	1600	13.68	13.42	-1.88
600594	益佰制药	6.37	8100	17.89	15.06	-15.82

持仓理由

证券代码	证券简称	调入时间	买入理由与跟踪
300127	银河磁体	2017/07/07	公司全球粘结钕铁硼龙头地位无可撼动。同时，热压磁体实现工业化生产，未来将成为新的 重要利润增长点，受益稀土价格上涨,公司上半年业绩预增 110%到 125%
002555	三七互娱	2017/06/30	公司新游《择天记》、《传奇霸业》等即将上线，带来业绩弹性，IP 储备丰富+管理层经验丰 富且团队专注，为长期发展保驾护航,公司半年报大幅度预增
300310	宜通世纪	2017/02/27	携手国际物联网巨头战略布局 CMP/AEP 平台，将充分受益于物联网流量增长，业绩弹性较 大。垂直行业应用市场覆盖移动支付、零售、工业互联、智能照明、智慧医疗、车联网、环 保检测和实时跟踪等众多领域。有望成为国内 AEP 平台的龙头，未来业务弹性巨大。
300012	华测检测	2017/06/08	公司是国内第三方检测行业民营龙头，公司目前已走在检测行业前列，实验室已从最初的深



2017年07月10日

证券代码	证券简称	调入时间	买入理由与跟踪
			圳扩大布局到中西部经济发达地区与海外的部分地区，形成了具有规模的服务网络，在环境仍处于长期改善周期、食品安全问题依然严重、药物质量监管逐渐加强的背景下，公司的重要业务布局有望持续受益。首期员工持股计划推出，彰显公司长期信心，一季度收入及利润同比增幅明显。
300383	光环新网	2017/06/14	公司作为第三方 IDC 龙头及 AWS 国内运营商，行业地位领先，看好 IDC 行业持续和确定性的成长，未来规模化、集中化趋势下，龙头企业具备较大发展空间。云计算服务的落地及应用普及，公司未来长期价值空间将进一步打开
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
600594	益佰制药	2017/02/28	公司公告其艾愈胶囊、理气活血滴丸、丹灯通脑滴丸、妇科调经滴丸 4 个药品新进入医保目录，公司布局大肿瘤领域，积极拓展医疗服务方向明确，目前已经构建成“专科医院+治疗中心+移动医疗+医生集团”生态圈，根据对现有医疗服务项目推算，预计该领域的净利润将过亿元，且存在超预期可能。

模拟实盘推荐理由

大类资产观点及资产配置方案

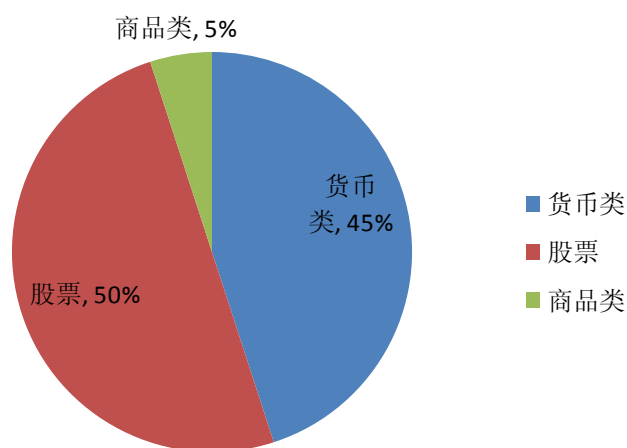
大类资产观点：

债市方面，债市熊转牛的路径并未清晰，建议投资者适当抓住小幅反弹的交易性机会，但不可过分追涨，拐点出现之前仍需谨慎；4) 大宗商品方面，利率上行预期压制贵金属价格；油价短期超跌反弹，关注整数关口压力；基本金属方面，铜仍缺乏大幅上涨的基础，供给侧改革主导短期铝价；黑色方面，短期震荡上行；5) 另类：操作上建议可采用备兑策略，即持有 50ETF 的同时卖出轻度虚值的近月认购合约增厚收益；6) 人民币汇率：因美联储主席耶伦发表鸽派讲话，叠加重要经济数据不及预期，导致美元指数大幅下跌至十个月来低位，连续跌破 97 和 96 两个整数关口。离岸人民币呈现连涨行情

闲置资金配置银华日利 (511880.SH)

资产配置方案 (稳健型):





对资产配置方案的说明:

闲置资金配置银华日利 (511880.SH)

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	1,225,090 元
总仓位	64.00%
现金余额	689,121 元
资产总额	1,914,211 元
累计收益率	282.8%
2017 年收益率	-4.29%

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。



2017 年 07 月 10 日

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。

