



金象实盘模拟投资组合

保持低仓位择机把握真成长低吸机会

资深投资顾问：李文辉

执业证书编号：S0570615050017

✉：liwenhui@htsc.com

2017 年收益率：**5.00%**A 股资产仓位：**15.09%**

周末证监会发布 9 家 IPO 批文，连续 7 周低于 10 只，但较前几周的 6 只有明显增加。虽然说多发几只新股对市场实际影响有限，但目前市场情绪依然比较脆弱，投资者心理会受到一定影响。特别是近期市场涨上去来后，目前突破了 3200 点，我们认为需要防范涨上来的获利回吐的风险。对于短期市场走势，主要指数以及行业已到价值中枢上方，因此不能过于乐观，但考虑到创业板指并未回到合理的反弹目标位，而反映风险偏好的次新股表现略有回暖，一线蓝筹有向二线蓝筹扩散的迹象，成交量也稍微有所放大，短期内的市场情绪尚可，无须过于悲观；在风格上仍然建议保持均衡格局，以精选个股选择为主。上周组合进一步降低了仓位，目前仓位仅仅 10%，面对目前格局，我们会继续保持低仓位，并择机把握优质真成长品种随大盘震荡而产生的机会。

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 |
|----------------|-------|------|----------|
| 000758 中色股份 | 20000 | 7.98 | 大幅上涨逢高派发 |



资料来源：华泰证券

每日操作心语

周五市场沪指以缓慢的步伐继续震荡盘升，创业板指数则继续横盘震荡。市场低开后震荡调整，沪指盘中再度回落至 3200 点下方。其后指数受到周期蓝筹的支撑逐步回升，午后市场延续了回升的节奏，沪指在周期品种的拉动下一度翻红，并再创新高。创业板则表现明显弱势，全天窄幅横盘，震荡幅度仅有不足 10 个点。两市的成交量都明显的不足。组合昨天持有的中色股份大幅反弹，虽未到成本价，但已经到重要均线压力位，因此我们分批派发兑现反弹收益。组合收益率小幅提升至 5.00%，仓位在 15% 左右。

上周市场维持强势震荡格局，上证指数站上 3200 点，创业板则在 1830 点震荡整理。从市场风格看仍比较均衡，板块方面因特斯拉量产在即，相关新能源车股票受资金关注。另外周期股中煤炭、有色表现较强，特别是小金属品种更为突出。组合上周操作计划有两笔成交，卖出了中色股份和诺力股份，组合收益率稳步提升，目前 2017 年收益率为 2.68%，权益类仓位降低到 10%。

6 月份以来 A 股市场总体平稳，风格均衡，板块轮动，市场风险偏好有所提升。尽管一度担心年中出现钱荒，但大盘仍顽强登上 3200 点大关，回补了四月第一个缺口 3196 点。主要原因是市场逐渐形成流动性不会更紧，经济不会失速的共识，Q3 的风险主要还是在流动性上。6 月以来主题和创业板股较之前有所活跃，和之前观点一脉相承。管理层今年的调控意图实在 IPO 顺利进行的背景下维持市场总体稳定。而在十九大之前监管层可能希望将风险偏好控制在一个区间，比如风险偏好降了，减持新规出来，风险偏好起来点，6 月中旬特力 A 四个涨停板后停牌核查，投资者如果认为市场波动率不会大幅上升，那么在主题和创业板上形成合力的困难较大，对于小股票而言，整体机会难以看到，估值合理或中报超预期品种有波段机会。

随着长期均线逐步抬升，正常情景下 2017 年全年低点或许已经出现，这个结论不论是对上证综指还是创业板指都成立。从时间周期的角度看，货币政策周期的转向或仍需要一两个月时间，因此市场指数三季度或有可能以区间震荡的格局出现，或许是先往上补完 3228 点缺口然后明显回落，之后再积蓄力量以待货币政策或基本面角度的触发因素来发动下一波比较有力度的行情，具体的时间点很有可能出现在三季度中后期。

周末证监会发布 9 家 IPO 批文，连续 7 周低于 10 只，但较前几周的 6 只有明显增加。虽然说多发几只新股对市场实际影响有限，但目前市场情绪依然比较脆弱，投资者心理会受到一定影响。特别是近期市场涨上去来后，目前突破了 3200 点，我们认为需要防范涨上来的获利回吐的风险。对于短期市场走势，主要指数以及行业已到价值中枢上方，因此不能过于乐观，但考虑到创业板指并未回到合理的反弹目标位，而反映风险偏好的次新股表现略有回暖，一线蓝筹有向二线蓝筹扩散的迹象，成交量也稍微有所放大，短期内的市场情绪尚可，无须过于悲观；在风格上仍然建议保持均衡格局，以精选个股选择为主。上周组合进一步降低了仓位，目前仓位仅仅 15%，面对目前格局，我们会继续保持低仓位，并择机把握优质真成长品种随大盘震荡而产生的机会。





2017年07月10日

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 (%) |
|--------|------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 000758 | 中色股份 | .34 | 1000 | 8.84 | 8 | -9.54 |
| 511880 | 银华日利 | 68.54 | 16000 | 101.41 | 101.86 | 0.44 |
| 603018 | 中设集团 | 5.68 | 4000 | 30.04 | 33.77 | 12.42 |
| 002335 | 科华恒盛 | 2.33 | 1500 | 36.88 | 36.95 | 0.19 |
| 600761 | 安徽合力 | 6.74 | 12000 | 13.76 | 13.36 | -2.93 |

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。 |
| 000758 | 中色股份 | 2017-03-01 | 公司为一带一路行业龙头，目前铅锌业务盈利回升，境外工程稳步增长。 |
| 002335 | 科华恒盛 | 2017-07-06 | 主业持续高速增长，云计算业务有望超预期 |
| 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。 |
| 603018 | 中设集团 | 2017-05-31 | 公司为国内民营交通设计龙头，内生+外延动力十足，未来将保持加速发展势头。 |

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：

| 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07月10日

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 | 1,988,521 元 |
| 权益类资产仓位 | 15.09% |
| 现金类资产仓位 | 84.91% |
| 现金余额 | 389,037 元 |
| 资产总额 | 2,377,558 元 |
| 2016 年收益率 | -1.47% |
| 2017 年收益率 | 5.00% |

资料来源：华泰证券

组合说明

选股思路：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，严格遵守止损及让利润奔跑的原则。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越大盘的超额收益。

适合投资者：本产品风格为积极型，适合资金量在 10-500 万资金量，有较强风险承受能力，中短线操作的客户。





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。

