

2017 年 08 月 08 日

金象实盘模拟投资组合

成长周期竞相表现大盘维持强势震荡

资深投资顾问：李文辉

执业证书编号：S0570615050017

✉：liwenhui@htsc.com

2017 年收益率：**5.40%**

A 股资产仓位：**15.19%**

周一两市总成交不到 4600 亿元，较上一交易日明显萎缩 1000 亿，呈现缩量反弹形态，表明市场短线推高参与度不强，后市如要没有成交量的进一步跟进，往上推升较为困难。另外当前市场主要是钢铁煤炭有色等周期股、以及大金融、食品饮料等等板块轮流表现，未有新热点出现。其实大盘如要突破 3300，热点板块也必不可少。综合来看，短期市场有望维持震荡格局，板块轮动速度较快，短线操作不宜大幅追高追涨。创业板积弱已久，想成为市场资金短期主要关注对象较难，上涨性质更多属于超跌反弹。对于上半年景气度大幅提升的钢铁、煤炭、有色、造纸、化工等行业类股，尤其是那些中报业绩大幅增长、目前估值不高短期涨幅也不算很大二线品种，我们会择机关注，并在震荡中把握操作机会。

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
600352 浙江龙盛	2000	11.14	
002078 太阳纸业	6000	8.57	

资料来源：华泰证券

卖出：

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



2017年08月08日

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
600879 航天电子	1000	9.18	

资料来源：华泰证券

每日操作心语

周一沪深股市继续震荡上涨，创业板和周期股竞相表现。不过量能萎缩明显，两市共成交 4596 亿元，减少 1073 亿元。从盘口看，钢铁、有色、煤炭、酿酒表现活跃，而船舶、贵金属、保险等表现滞后，最终，沪深两市个股涨跌比约为 5:2，其中有 36 只个股涨停，另有 5 只个股跌停。组合昨天积极调仓操作，逢高卖出军工板块股票航天电子，低吸加仓化工涨价概念股浙江龙盛，择机介入受益于环保加强的山东纸业龙头公司太阳纸业，组合收益率小幅提升到 5.40%，权益类仓位 15.19%。

上周上证指数上摸 3300 大关后展开回调，日 K 线连收三阴，显示 3300 上方阻力较大。昨日指数虽然企稳反弹，但投资者参与热情不高，市场也缺乏能真正带动人气的板块。短期来看，沪指仍难以有效 3300。从昨日板块表现来看，各大主流板块竞相表现，由于上周五周期股领头羊冲高回落，周一早间创业板发动逆袭独领风骚，但追涨资金聊聊，创业板未能继续高歌猛进。而周期股中钢铁、有色等逐步震荡上行延续强势，推动大盘盘升，不过由于相关品种累计涨幅已过大，市场继续追涨意愿也不强。基本面派的人士对宏观周期判断也存在分歧，几位宏观研究的大佬开打嘴仗，对于经济是新周期的开始还是债务杠杆以及房地产的时滞，大佬们各执一词莫衷一是。因此对钢铁煤炭等周期性品种的走势同样存在分歧，后市可以继续重点关注，但震荡难免，介入一定要注意节奏。毕竟周期股持续拉升对资金消耗非常大，且目前已经累计了较多的获利盘，一旦急剧抛压涌现预计回调幅度不小。

周一两市总成交不到 4600 亿元，较上一交易日明显萎缩 1000 亿，呈现缩量反弹形态，表明市场短线推高参与度不强，后市如要没有成交量的进一步跟进，往上推升较为困难。另外当前市场主要是钢铁煤炭有色等周期股、以及大金融、食品饮料等等板块轮流表现，未有新热点出现。其实大盘如要突破 3300，热点板块也必不可少。综合来看，短期市场有望维持震荡格局，板块轮动速度较快，短线操作不宜大幅追高追涨。创业板积弱已久，想成为市场资金短期主要关注对象较难，上涨性质更多属于超跌反弹。对于上半年景气度大幅提升的钢铁、煤炭、有色、造纸、化工等行业类股，尤其是那些中报业绩大幅增长、目前估值不高短期涨幅也不算很大二线品种，我们会择机关注，并在震荡中把握操作机会。

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 (%)
002078	太阳纸业	2.18	6000	8.57	8.69	1.35
511880	银华日利	77.04	18000	101.48	102.16	0.67





2017年08月08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 (%)
600761	安徽合力	1.97	4300	11.32	10.96	-3.17
300197	铁汉生态	2.06	4000	12.92	12.32	-4.62
600352	浙江龙盛	3.29	7000	11.18	11.21	0.31
603018	中设集团	5.68	4300	30.2	31.54	4.45

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行业，染料价格有望走强助推业绩好转。
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。
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

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





2017年08月08日

持仓市值	2,201,502 元
权益类资产仓位	15.19%
现金类资产仓位	84.81%
现金余额	185,294 元
资产总额	2,386,796 元
2016 年收益率	-1.47%
2017 年收益率	5.40%

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。





免责声明

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。

