



2017 年 08 月 08 日

金牛实盘模拟投资组合

大盘强势震荡涨价概念疯狂

首席投资顾问：陈慧琴

执业证书编号：S0570615050020

✉：chenhuiqin@htsc.com

2017 年收益率：**-6.36%**当前仓位：**36.03%**

大盘探底回升，报收一根缩量的小阳线，上证指数结束连续调整的局面，稳住了多头趋势，在 20 日线的支撑线开始拐头向上，短期存在继续震荡上行的空间，其中有色、煤炭、钢铁板块近期持续走强，积累了大量的获利筹码，特别是对于短线涨幅已经非常大的品种，不宜重仓追涨。二线酿酒走强，是资金在市场震荡阶段的一种防御性选择。

虽然大盘以阳线报收，由于技术上已经出现了顶背离以及量价背离现象，而且热点目前看还是延续之前的热点，并未出现新的领涨板块，短期大盘以震荡为主。市场短期还属于强势震荡阶段，涨价概念股的上涨逻辑还没有出现明显的变化，因此操作上短期还是以控制仓位操作热点为主，板块上短期关注稀土、二线白酒、苹果产业链等相关概念股。

昨日操作回顾

买入：



2017年08月08日

| 证券名称 | 买入数量 | 买入价格 | 备注 |
|---------------|------|-------|----------|
| 300207 欣旺达 | 500 | 11.32 | 低估值低 PEG |

资料来源：华泰证券

卖出：

| 证券名称 | 卖出数量 | 卖出价格 | 备注 |
|----------------|------|-------|------|
| 300310 宜通世纪 | 1000 | 11.32 | |
| 300383 光环新网 | 600 | 12.61 | 逢低买回 |

资料来源：华泰证券

每日操作心语

周一大盘在钢铁、煤炭、有色、酿酒等二线蓝筹股的带动下再度走强，盘面上，稀土永磁、钢铁、小金属、酒、煤炭、造纸、维生素指数、生物疫苗、OLED 涨幅靠前；军民融合、新零售、参股金融、券商、航天军工跌幅靠前；以稀土（盛和资源、北方稀土、厦门钨业、五矿稀土），钢铁（柳钢股份、方大特钢、太钢不锈、安阳钢铁）电解铝为首的涨价题材股再度崛起，白酒板块（酒鬼酒、山西汾酒、沱牌舍得、水井坊）顺势反弹，场内资金仍愿意在涨价资源股中做多。生物疫苗（鲁抗医药、莱茵生物）

大盘探底回升，报收一根缩量的小阳线，上证指数结束连续调整的局面，稳住了多头趋势，在 20 日线的支撑线开始拐头向上，短期存在继续震荡上行的空间，其中有色、煤炭、钢铁板块近期持续走强，积累了大量的获利筹码，特别是对于短线涨幅已经非常大的品种，不宜重仓追涨。二线酿酒走强，是资金在市场震荡阶段的一种防御性选择。

短期来看，股指在 3240 点止跌后出现反弹走势，市场成交量能并未明显放大，证券、银行等金融股的调整，使权重股分化格局下难以出现合力上行，股指若不能有效突破 3280 点，则仍处于震荡行情中，下方关注 3260 点-3240 点区域支撑，逢低参与反弹行情



虽然大盘以阳线报收，由于技术上已经出现了顶背离以及量价背离现象，而且热点目前看还是延续之前的热点，并未出现新的领涨板块，短期大盘以震荡为主。市场短期还属于强势震荡阶段，涨价概念股的上漲逻辑还没有出现明显的变化，因此操作上短期还是以控制仓位操作热点为主，板块上短期关注稀土、二线白酒、苹果产业链等相关概念股。

黑色系期货周一开盘大涨，随后冲高回落，螺纹钢、热卷主力涨停后开板，收盘涨幅分别为 6.4% 和 4.5%；铁矿石涨幅一度收窄，收涨仍超 3%。

市场行情来看，前 4 个月是大消费的白马股领涨市场，5 月份是金融+消费白马股领涨市场，6 月份以来是周期（钢铁、铝，锂电池产业链里的稀土永磁和小金属）金融股领涨市场。涨价题材，在近期已经连续多波炒作。主要是环保的趋严使得工厂的产量受到限制。其次，供给侧改革，使供给端收缩。对于资源类品种若因为供给收缩而导致价格上涨，往往持续时间不会太久。涨价题材爆炒的背景下，“十九大”之后，供给侧政策的转向或者环保的放松对市场前期上涨的。6、7 月份经济预期的迅速修复主导了整个市场的行情。8 月份流动性大概率将保持中性，市场更需要关注经济预期的演绎方向以及中报行情的逐步展开，出现流动性推升行情，依然会演绎结构性行情。踏准节奏，创业板当中一些有业绩支撑的品种，开始提前进入筑底阶段，主要包括一些低 PE 和低 PEG 的品种，可以采取定投方式投资。

组合周一加仓欣旺达（300207），对宜通世纪（300310）光环新网（300383）少量低位补仓的波段操作，逢低买回。

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（%） |
|--------|------|---------|---------|---------|---------|----------|
| 002317 | 众生药业 | 11.62 | 18800 | 12.97 | 11.58 | -10.69 |
| 300310 | 宜通世纪 | 1.83 | 3000 | 11.45 | 11.42 | -0.25 |



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 (%) |
|--------|------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 300360 | 炬华科技 | 17.12 | 22900 | 21.02 | 14 | -33.40 |
| 511880 | 银华日利 | 21.82 | 4000 | 100.42 | 102.16 | 1.73 |
| 300207 | 欣旺达 | 2.11 | 3500 | 11.55 | 11.29 | -2.25 |
| 300317 | 珈伟股份 | 1.19 | 1300 | 17.07 | 17.13 | 0.38 |
| 300383 | 光环新网 | 1.95 | 2900 | 12.39 | 12.59 | 1.62 |
| 600362 | 江西铜业 | .21 | 200 | 20.47 | 19.93 | -2.64 |

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 |
|--------|------|------------|---|
| 300207 | 欣旺达 | 2017-07-27 | 公司定位为世界领先的绿色能源企业及新能源一体化解决方案平台服务商，手机电池 Pack 业务受益主要客户市场份额提升，笔记本电脑电池 Pack 业务受益传统 18650 电池转向软包锂电池带来的价格弹性，随着新能源汽车的快速发展，领先布局的动力电池和储能业务将推动“PPS”战略落地，有望为公司打开长线成长空间。 |
| 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。 |
| 300317 | 珈伟股份 | 2017-07-27 | 光伏电站战略成效显著，业绩持续维持高增长，投资固态锂电战略，布局电动车、储能大市场，完善智能家居产业链布局，2017 前三季度业绩预增 371%到 400% |
| 600362 | 江西铜业 | 2017-08-04 | 毛利率回升，国内铜资源龙头，高铜价促 2017 业绩释放 |
| 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 |

资料来源：华泰证券

大类资产观点及资产配置方案

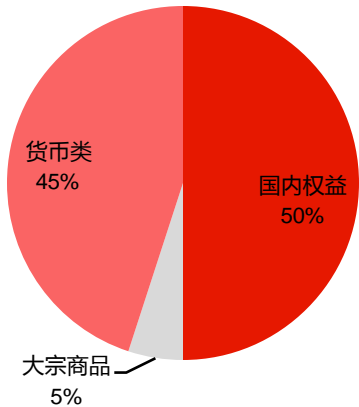
大类资产观点：

◆ 投资主线方面，主要推荐行业有：券商，涨价板块中的铝，钢铁和铜和纸业，主题有：人工智能、新能源汽车、国企改革；海外权益：针对美股维持逢高分步减仓的总体操作建议，阶段性逐步降低美股持仓比例，密切关注市场情绪的拐点出现；



短线仍有调整压力，近期或仍将维持弱势格局；

资产配置方案（相对积极型）：



券商、银行，国企改革、航天军工，涨幅有限的有色和稀缺资源股及低估值绩优成长股可以逢低布局，中小绩优中报预增成长股可逢低关注。由于上周五前期涨幅较大的周期股和涨价股尾盘出现回落，或宣布下一个行情的开始。创业板当中一些有业绩支撑的品种，开始提前进入筑底阶段，主要包括一些低 PE 和低 PEG 的品种，可以采取定投方式投资。在选择机构抱团的白马股的时候，要回避短期涨幅过快和存在基本面风险的个股。相比创业板股票，更多地是精选个股。

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 | 1,083,481 元 |
| 总仓位 | 57.85% |
| 现金余额 | 789,474 元 |
| 资产总额 | 1,872,955 元 |
| 累计收益率 | 275% |
| 2017 年收益率 | -6.36% |

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。





2017年08月08日

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。

