



2017 年 08 月 08 日

## 龙虎榜投资组合

### 绩优股仍受到持续青睐

组合周一按照计划止盈山东钢铁 ( 600022 ), 计划关注苏交科 ( 300284 ) 等绩优标的。

资深投资顾问：吴紫燕

执业证书编号：S0570613090001

✉：wuziyan@htsc.com

2017 年收益率：**1.58%**

当前仓位：**87.46%**

#### 昨日操作回顾

##### 买入：

| 证券名称           | 买入数量 | 买入价格 | 备注 |
|----------------|------|------|----|
| 002439<br>启明星辰 | 800  | 19.8 |    |

资料来源：华泰证券

##### 卖出：

| 证券名称           | 卖出数量 | 卖出价格  | 备注 |
|----------------|------|-------|----|
| 600022<br>山东钢铁 | 5000 | 2.524 |    |

资料来源：华泰证券

#### 每日操作心语

截至 8 月 7 日，已有 252 家上市公司发布 2017 年半年报，数据显示，上述已披露半年报的公司中，有 80 家公司前十大股东或前十大流通股东名单中出现证金、汇金(中央汇金投资有限公司)等国家队的踪影。总体来看，在国家队持股中，汇金二季度持股数量虽然较多，但其持股相对稳定，基本未出现增减持操作。

数据显示，在已发布半年报的公司中，证金共现身 26 家上市公司前十大股东或前十大流通股东名单，其中以证金名义现身 25 家上市公司，以中证金融资产管理计划名义现身 6 家上市公司(名单有重叠)。从持股市值来看，二季度末证金对贵州茅台、华能国际、TCL 集团、浙江龙盛、陆家嘴等股票的持股市值较高，如按照最新股价计算，相应持股市值均超过 10 亿元。



从目前的情况来看，证金新进入 10 家公司前十大股东或前十大流通股东名单，其中包括亿纬锂能、华策影视、汤臣倍健、东软载波、恒顺众昇、苏交科、昆仑万维、迈克生物等 9 家创业板公司。对于这些创业板个股，证金并非随意选择，这些被“相中”的创业板股基本都属于绩优股，今年中期全部实现盈利。

组合周一按照计划止盈山东钢铁（600022），计划关注苏交科（300284）等绩优标的。

## 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（%） |
|--------|------|---------|---------|---------|---------|----------|
| 002439 | 启明星辰 | 2.28    | 2000    | 19.63   | 19.8    | 0.87     |
| 600269 | 赣粤高速 | 2.63    | 8000    | 5.69    | 5.7     | 0.23     |
| 000728 | 国元证券 | 1.84    | 2300    | 13.73   | 13.85   | 0.88     |
| 511880 | 银华日利 | 80.71   | 13700   | 101.07  | 102.16  | 1.07     |

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  |
|--------|------|------------|--|
| 002439 | 启明星辰 | 2017-08-04 | 随着信息安全行业景气度逐年提升，作为信息安全龙头企业，公司产品市场优势明显，同时不断地并购整合，有望打造中国版的赛门铁克。            |
| 600269 | 赣粤高速 | 2017-07-28 | 公司主业不确定性逐步消除，业绩处在回升通道。PB 估值明显低于行业平均。                                     |
| 000728 | 国元证券 | 2017-08-01 | 公司深耕安徽地区，国资股东背景强大，资源协同效应明显；定增提升资本实力，利润空间进一步拓展；员工持股计划绑定员工与公司利益，为公司发展带来活力。 |

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：

债市方面，尽管 6 月 PMI 意外反弹，但经济基本面仍存下行压力，同时金融去杠杆节奏温和，7 月债市或仍将在平稳运行中小幅向上；

大宗商品方面，贵金属短期看空，未来一段时期利率上升预期较强，对贵金属价格带来较大压制；油价回调空间不大；基本金属方面，铜价维持僵持局面，铝价有回调压力；黑色方面，短期偏强；

另类：本周 50ETF 股票期权交易较为活跃，受现货市场强劲走势提振，成交量较前一周有所放大；

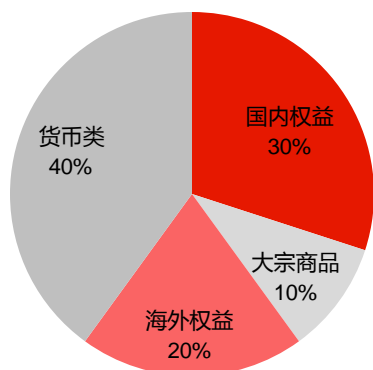
人民币汇率：因美联储主席耶伦发表鸽派讲话，叠加重要经济数据不及预期，导致美元指数大幅下跌至十个月来低位，连续跌破 97 和 96 两个整数关口。离岸人民币本周呈现连涨行情。

### 资产配置方案（相对积极型）：



### 对资产配置方案的说明：

A股：投资主线方面，主要推荐行业有：有色金属、食品饮料、电子、传媒、地产；主要推荐主题有：大金融、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；



### 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      | 1,516,633 元 |
| 总仓位       | 87.46%      |
| 现金余额      | 217,501 元   |
| 资产总额      | 1,734,134 元 |
| 2016 年收益率 | -13.10%     |
| 2017 年收益率 | 1.58%       |

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。





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。

