

2017 年 8 月 8 日

成长型投资组合

大盘短线维持强势震荡

上周沪指冲击 3300，但冲关后指数连续回落，说明在此位置市场分歧较大，但短线而言市场强势格局仍然延续。资金面上 8 月份预计和 7 月相近，但在稳健货币政策及金融去杠杆背景下，市场的风险偏好仍然承压，资金仍然只选择几个热点板块轮流起动，周期股近期受益于政策面供给收缩、需求面扩大等因素仍然领涨，仍是是目前资金抱团的重点，但对于部分前期涨幅已大的品种不建议再追高。

资深投资顾问：潘俐俐

执业证书编号：S0570615050012

✉：panlili@htsc.com

2017 年收益率：**1.74%**

当前仓位：**22%**

操作计划

买入：

证券代码	证券简称	价格区间（元）	理由

卖出：

证券代码	证券简称	价格区间（元）	理由

组合心语

周一各主要市场指数反弹，上证综指震荡攀升，缩量上涨 0.53%，收复 5 日均线，深成指涨 0.87%，创业板指上涨 0.74%，沪深两市成交有明显缩量。行业方面，钢铁、有色、食品饮料、采掘涨幅居前，而非银金融和国防军工成为唯二收跌的行业。



2017年8月8日

央行8月7日公布数据显示，中国7月外汇储备为30807.2亿美元，环比增239.3亿美元，连增6个月。7月份美元指数大跌，由月初的95.62下跌2.89%至月底的92.86，美元指数下跌是近期外汇储备连续上涨的直接因素。我们研究所宏观研究团队粗略估计因为汇率变动给官方储备带来的估值收益在200亿美元左右。

上周沪指冲击3300，但冲关后指数连续回落，说明在此位置市场分歧较大，但短线而言市场强势格局仍然延续。资金面上8月份预计和7月相近，但在稳健货币政策及金融去杠杆背景下，市场的风险偏好仍然承压，资金仍然只选择几个热点板块轮流启动，周期股近期受益于政策面供给收缩、需求面扩大等因素仍然领涨，仍是是目前资金抱团的重点，但对于部分前期涨幅已大的品种不建议再追高。

周一组合中的泸州老窖表现较强，消费白马此前调整，而白酒相对家电调整幅度较小，侧面体现出扎实基本面，具备良好持续性。据8月4日上海证券报报道，广东省国资体系酝酿加速整合，旗下36家省属企业将通过同业合并、重组等方式压缩数量，广东粤财与粤科两大金控集团或将率先整合。组合持仓股广东鸿图是广东省粤科金融集团旗下唯一上市公司，我们认为公司未来发展将持续受益于国企改革的推进。周二组合计划持股不动。

持仓情况

证券代码	证券名称	调入时间	买入理由与跟踪	所属行业	EPS (2017)	持仓比例 (%)	本周涨幅%	累计涨幅%
300339	润和软件	2015/11/11	公司致力于引领“金融产品云端化、金融机构云端化、金融服务云端化、金融创新云端化、金融风险控制云端化”的行业发展方向，最终将风控、直销银行、供应链金融、基金代销乃至最终的核心系统等以及保险IT系统都实现云端化	计算机	1.04	3	0.98	-47.59
000568	泸州老窖	2016/11/04	公司Q3实现营业收入16.11亿元，同比增长22.30%，增速明显超过上半年，实现归母净利润3.94亿元，同比增长30.74%；中高档酒高速增长，显示各项调整措施卓有成效，底部反转进一步明确。	食品饮料	1.52	1	4.95	82.59
511810	理财金H	2017/2/20	交易型货币基金，目前货币基金配置价值超过国债及国债ETF品种。	--	--	78	0.05	1.59
000528	柳工	2017/3/10	公司作为挖掘机重要提供商，2016年全年销量70319台，同比增长24.79%。公司发布16年业绩预告显示全年净利润为3900~4900万元，同比上升82.99%~129.91%。公司有望借助“一带一路”提供的政策优势，进一步巩固国外市场，保持领先优势	机械	0.13	1	-0.44	4.96
300207	欣旺达	2017/3/14	消费电子电池成长扎实，盈利能力稳中有升，一方面主要客户新产品iPhone 8、iPad、Macbook将是公司的重点突破方向，另一方面随着双电芯、快充技术的渗透率提升，产品单价仍处于持续上行通道。智能硬件渐成公司新增长点，公司着力开发创新硬件产品的ODM/EMS业务，可以充分发挥公司在规模制造与产业	电子	0.42	2	0.36	-10.63



2017年8月8日

证券代码	证券名称	调入时间	买入理由与跟踪	所属行业	EPS (2017)	持仓比例 (%)	本周涨幅%	累计涨幅%
			灵活度上的平衡优势, 逐渐成为公司新的成长点之一					
600068	葛洲坝	2017/4/11	2016 年业绩符合预期, 装备、环保与地产收入增长 50% 以上; PPP 订单饱满提升公司盈利, 证券化推进打造轻资产企业; 受益一带一路持续推进, 海外工程与投资齐头并进; 预计 2017-19 年 EPS 0.98/1.22/1.48 元	建筑	0.98	4	0.29	-12.66
600518	康美药业	2017/4/28	公司作为龙头市占率不足 4%, 在智慧药房的推动下还将保持 30%+ 增速; 公司在医疗服务的布局尚未被市场充分认知: 从药房托管 (核心在供应链) 到智慧药房 (从饮片到供应链, 卡位核心城市重点医院) 到收购医院 (从供应链到延伸医疗服务, 卡位地市级城市最好医院), 今年大概率超预期	医药	0.84	1	0.10	11.50
002101	广东鸿图	2017/7/4	公司是国企改革优质标的, 员工持股与股票激励等政策优化公司内部治理结构, 同时主业保持良好增长势头, 现有主业受益于轻量化产业趋势, 通过收购完善产业链布局, 未来发展将持续向好。17 年一季度大幅增长 72%, 中期业绩预增 200%。预计 17-18 年 EPS 为 1.05、1.25 元	汽车	1.05	2	0.89	-2.72
000826	启迪桑德	2017/7/4	公司作为环卫运营板块龙头, 先发优势明显, 设备基地的发展有望进一步完善公司的固废生态产业链。我们预测公司 2017~2019 年 EPS 为 1.64/1.97/2.11 (不考虑增发摊薄)	环保	1.64	4	0.15	-8.88
601211	国泰君安	2017/7/25	公司是行业内长期、持续、全面领先的综合金融服务商, 自成立以来持续保持较强的综合竞争实力。看好公司突出的创新能力及综合竞争实力	券商	0.7	2	-3.64	-3.13
601211	桐昆股份	2017/8/1	国内涤纶长丝的龙头企业, 涤纶长丝景气有望回升, 长远而言, 公司作为行业龙头, 市场份额逐年提升, 虽然业绩跟随油价有所波动, 但中长期盈利能力稳定具备持续扩张潜力	化工	0.92	2	0.85	3.96

上期操作回顾

买入:

证券代码	证券简称	价格 (元)	理由

卖出:



证券代码	证券简称	价格(元)	理由

大类资产观点及资产配置方案

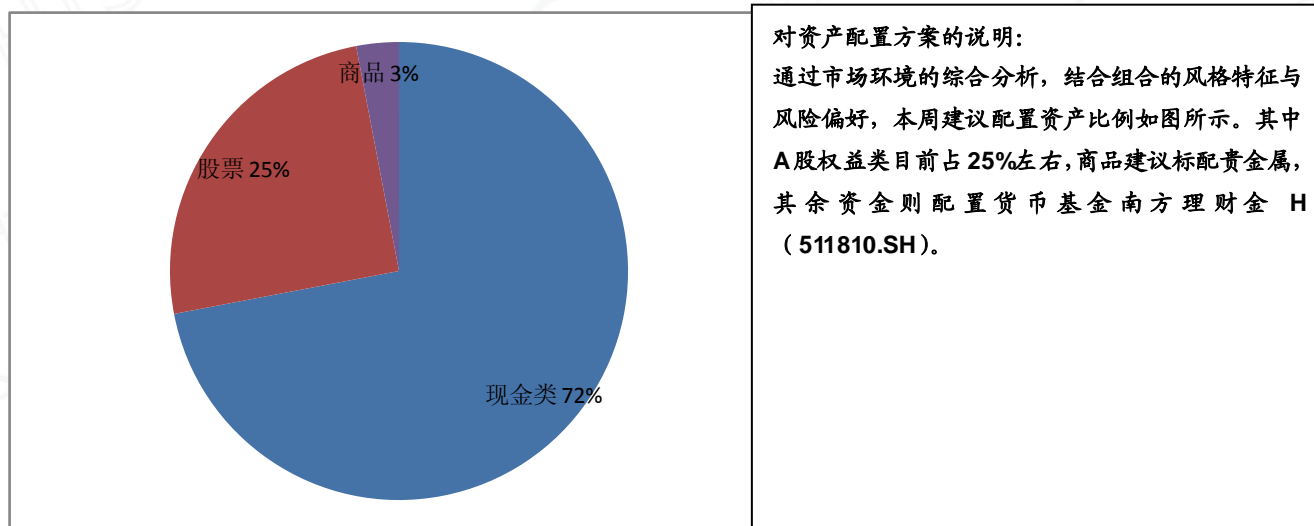
大类资产观点:

国内权益: 上周周期强势, 带动沪指冲击 3300, 但冲关后指数连续回落, 说明在此位置市场分歧较大。8 月份经济数据低于预期的可能性不大, 资金面上 8 月份预计和 7 月相近, 要明显好于当时的 4 月份, 但在稳健货币政策及金融去杠杆背景下, 市场的风险偏好仍然承压, 我们倾向于保持一定的谨慎, 市场在此位置可能震荡加剧, 投资者仍需控制好仓位, 对于部分上涨较多且持仓较重的品种可以考虑落袋为安。

现金类: 闲置资金推荐配置南方理财金 H (511810.SH), 目前货币基金配置价值超过国债 ETF、工银瑞信信用添利 A 等利率或信用债产品。

商品: 判断贵金属短期上行动力不足, 将进入横盘整理阶段, 趋势性行情尚需等待。在全球主要央行逐步退出货币宽松的背景下, 利率上行预期难以消除。短期来看, 特朗普政策风险对金价有一定支撑, 但 SPDR 黄金 ETF 持仓量持续下降, 显示市场对于黄金的前景存在担忧。技术面来看, 金价目前处于低点不断抬高、高点不断下降的收敛三角形, 现阶段 1220-1280 美元/盎司的波动区间上方压力和下方支撑较为牢固, 也预示着黄金的趋势性行情还需等待。

资产配置方案



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。本组合投资风格以相对积极为主, 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。在股票选择方面, 结合了绝对定价





2017年8月8日

与相对定价方法，挑选出成长性突出并拥有良好基本面的公司。投资标的具有以下特征：具有核心竞争力，盈利水平超过行业平均水平，未来三年净利润复合增速高于行业平均水平。本产品为中低风险评级产品，适合具有中低风险承受能力的中短线投资者，投资者在操作中可以根据自身的流动性等其他要求调整投资品种的配置比例。

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。

