



2017 年 11 月 02 日

## 龙虎榜投资组合

### 暂持仓观望

资深投资顾问：吴紫燕

执业证书编号：S0570613090001

✉：wuziyan@htsc.com

组合周三增持岳阳林纸（600963），关注公司股价阶段企稳回升可能；部分止盈王府井（600859）。

2017 年收益率：**2.27%**

当前仓位：**28.69%**

### 昨日操作回顾

#### 买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
600963 岳阳林纸	1000	8.34	
002429 兆驰股份	9000	3.52	

资料来源：华泰证券

#### 卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
600859 王府井	400	19.64	
002429 兆驰股份	9000	3.53	

资料来源：华泰证券

### 每日操作心语

基本面、流动性以及政策预期会共同形成对市场的扰动，目前基本面与流动性未发生方向性变化；需要注意的是，10 月以来债市持续调整，10 年期国债利率也是资本市场的基础利率，其大幅上行意味着风险资产的流动性承压。



十九大提出主要矛盾的变化：“中国特色社会主义进入新时代，我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾”。我们认为，不平衡不充分的发展领域蕴含着丰富的投资机会。

周三两市震荡小幅收涨，业芯片半导体表现活跃，次新高送转强势反弹，部分高价次新的行业龙头股受三季报业绩提升以及高送预期催化继续受资金追捧，权重方面两桶油与保险股同样受益于业绩大涨而稳步上行。最新 6 家 IPO 申请仅仅 2 家通过审核，次新股周三大幅反抽。

中国制造成为关注方向，从巨无霸的中国中车、京东方到小市值的江丰电子、东尼电子，中国制造优势产业的龙头股持续得到市场的认可，相关成长股配置价值长期不变。

组合周三增持岳阳林纸（600963），关注公司股价阶段企稳回升可能；部分止盈王府井（600859）。

## 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（%）
002429	兆驰股份	3.43	17000	3.59	3.52	-1.99
002439	启明星辰	.28	200	22.07	24.01	8.81
511880	银华日利	23.61	4000	101.07	103.06	1.97
600859	王府井	.33	300	18.56	19.47	4.90
600963	岳阳林纸	1.04	2200	8.36	8.29	-0.80

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。
600963	岳阳林纸	2017-10-31	主业造纸景气度提升+园林子公司并表双驱动，业绩增长有保障。
002429	兆驰股份	2017-10-23	消费电子 ODM 制造龙头，业绩进入良性恢复期。

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：

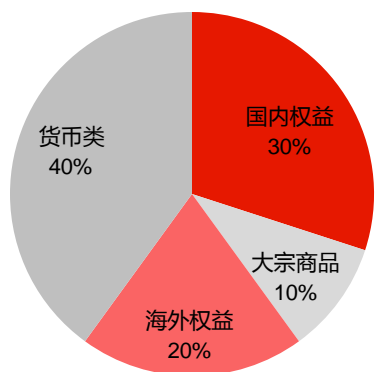
1) 债市方面，对 10 月债市而言，我们仍建议观望，毕竟在货币拐点和监管拐点都没到来之前，债市的拐点需要等待；2) 大宗商品方面，对近期贵金属走势持中性判断；油价短期面临调整压力；短期相对看好有色、动力煤；3) 另类：节前股票期权交投明显趋于清淡，波动率指数继续下探，市场官网情绪浓厚；4) 人民币汇率：短线超买后出现持续回落调整，但后市进一步下跌空间有限，总体保持稳重略降的基调，并没有大幅贬值的基础。

### 资产配置方案（相对积极型）：



### 对资产配置方案的说明：

1) A 股：目前指数处在方向选择的路口，展望 10 月份市场，我们维持相对乐观观点；2) 海外权益：美联储流动性收缩对风险资产的压制不可避免，美股难以摆脱利率上行的重新引力，建议谨慎对待；港股表现强势并走出前期箱体调整形成突破，上行空间进一步打开，具备估值优势个股仍有投资机会，建议逢低积极关注。



### 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	500,977 元
总仓位	28.69%
现金余额	1,244,998 元
资产总额	1,745,975 元
2016 年收益率	-13.10%
2017 年收益率	2.27%

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。



## 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。

