

2017 年 11 月 02 日

金象实盘模拟投资组合

蓝筹稳定市场板块分化加剧

在多个利空的影响下，本周市场开局大跌，但随后又表现出较强的抗跌性。3357 点缺口仍然没有击破，显示有形之手维稳的意愿和能力仍较强。不过就基本面情况看，国内债市大跌，导致债券收益率的走高，美国加息概率增加，这些利空仍制约行情向上。后期仍需密切关注这些因素的变化以及投资者的预期变化。组合仍将维持谨慎的策略，总体仓位控制，部分仓位对看好品种在达到预设价位时参与。

资深投资顾问：李文辉

执业证书编号：S0570615050017

✉：liwenhui@htsc.com

2017 年收益率：**6.13%**A 股资产仓位：**32.21%**

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
002179 中航光电	500	36.03	

资料来源：华泰证券

卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注

资料来源：华泰证券

每日操作心语

周三两市不出所料进入震荡格局，早间平开后沪指在保险、医药、白酒等蓝筹白马股带动下小幅冲高，沪指重新站上 3400 点，但部分资金获利回吐导致 3400 点得而复失。从盘面上来看，国产芯片板块全天强势，富瀚微、景嘉



微、北方华创、汇顶科技等大涨在前；中字头午后快速拉升，中国建筑、中国石化、中国铁建、中国联通等涨幅超 2%。组合组合低吸加仓军工股中航光电，最新 2017 收益率为 6.13%，权益类仓位提升到 32.21%。

沪指自 8 月 25 突破 3301 高点至今突破 3400 点，用了两个多月时间里，波动区间只有 89 点（3332-3421 点），震荡幅度只有 2.7%，延续了类似今年 2-4 月高位整理的风格。在这段整理期间，食品饮料、家电、有色金属、电子市场表现最好，但大部分个股表现平平，投资者要获利并不容易。仔细观察这两个月的走势，大盘其实并不算强，量能 and 换手率都没有释放出来。在新时代的大背景下，所谓市场的技术性突破，已经不能按照传统的老眼光去看待了。现在的市场格局是：存量博弈、区间震荡、稳中求进，以往大家熟悉的技术突破在这两年多次被证明是一个高抛低吸、逆向操作的转折点。市场连续上涨后酝酿调整，跌多了酝酿反弹。单边型的波动、趋势性的预期是政策面不愿意看到的。目前大盘走势时一个带一定斜率的箱体，震荡盘升的斜率是非常平缓的。短线看，沪指仍将继续扮演高位“搭台”的角色。在今年比较极端的结构性行情下，即便沪指后市再创新高，相当板块和个股都难以跟上它的节奏。如何在结构性分化行情下发现和把握个股投资机会才是最重要的。

在多个利空的影响下，本周市场开局大跌，但随后又表现出较强的抗跌性。3357 点缺口仍然没有击破，显示有形之手维稳的意愿和能力仍较强。不过就基本面情况看，国内债市大跌，导致债券收益率的走高，美国加息概率增加，这些利空仍制约行情向上。后期仍需密切关注这些因素的变化以及投资者的预期变化。组合仍将维持谨慎的策略，总体仓位控制，部分仓位对看好品种在达到预设价位时参与。

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 (%)
000776	广发证券	3.83	5200	18.77	17.71	-5.63
002121	科陆电子	2.94	7000	10.34	10.09	-2.40
002179	中航光电	7.67	5100	37.76	36.15	-4.25
002180	纳思达	2.37	2000	27.01	28.46	5.35
511880	银华日利	64.33	15000	101.48	103.06	1.56
600352	浙江龙盛	3.82	9000	10.7	10.19	-4.80
600893	航发动力	4.27	3400	30.83	30.16	-2.16
601222	林洋能源	2.65	7300	8.93	8.74	-2.12
601288	农业银行	4.66	30000	3.72	3.73	0.19

资料来源：华泰证券

持仓理由



2017 年 11 月 02 日

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剂行业，染料价格有望走强助推业绩好转。
002180	纳思达	2017-09-01	通用打印耗材巨头，政府提升信息安全要求将使其国产化替代如沐春风，而其高效的资本运作则助力公司快速成长。
000776	广发证券	2017-09-05	投行、资管领先优势稳固，科技金融不断创新。
002121	科陆电子	2017-10-12	上半年利润大幅增长，储能+新能源汽车有望增厚公司业绩。去年定增 19 亿元，董事长认购 53%，锁定期三年，目前股价具备一定安全边际。
601222	林洋能源	2017-09-19	电站业务驱动利润高增长，中期向上趋势确定。
600893	航发动力	2017-09-20	中国航空发动机集团整机上市平台，直接受益军民机庞大市场需求。

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
持仓市值	2,319,923 元
权益类资产仓位	32.21%
现金类资产仓位	67.79%
现金余额	83,291 元
资产总额	2,403,214 元
2016 年收益率	-1.47%
2017 年收益率	6.13%

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。

