

金牛实盘模拟投资组合

芯片半导体强势不宜频繁追涨杀跌

首席投资顾问：陈慧琴

执业证书编号：S0570615050020

✉：chenhuiqin@htsc.com

2017 年收益率：**-6.20%**

当前仓位：**41.13%**

股指在周一经历一根大阴柱以后，市场的热点明显切换，保险、石油石化继续强势，周三航空股南方航空和东方航空走势较强，从大盘股的轮动来看，基本都轮动一遍，目前从证券，银行和家电股走势看，国家队维稳基金有撤退迹象，因此主板指数向上压力较大，而成交量处在相对低位，不可采用激进型的策略，在突破 3400 点也没有比较大的成交量做支撑，短期看不到指数的持续向上的动力，近期预计大概率横盘震荡行情，操作上需要耐心等到市场方向明朗。创业板综指 60 分钟和 50 指数走出了完全相反的结构，创业板目前 60 分钟均线以及 MACD 均有黄金交叉的迹象，而且盘中的调整均是缩量的，创业板指技术回撤已达 60 日线、短期上升趋势线、前低点支撑防线支撑位置，从当前产业政策及三季度业绩数据情况进行分析，该指数不会轻易下破 1800 点区域的支撑防线，此位置震荡整固越充分，则越有利后市股指突破 2330 点一线价值中枢阻力，创业板综指（399102）已进入收益大于风险阶段。切忌追涨杀跌，建议逢低介入三季报业绩大增或大幅超出预期的板块个股，由于市场存量资金博弈的格局难改，同时市场的赚钱效应和热点持续性有限，短期市场进入弱平衡状态，打破僵局需要新的政策刺激和增量资金来源，预计市场短期围绕 3350 到 3400 点震荡概率较大，基本面业绩与科技创业仍是明确主线，但操作上需多一份耐心，合理控制仓位的前提下耐心持股为宜。

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注

资料来源：华泰证券

卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
000839 中信国安	3200	11.301	
601601 中国太保	500	43	



资料来源：华泰证券

每日操作心语

十一月首个交易日沪指高开上行，盘中站上 3400 点，午后反弹乏力小幅回落，沪深两市股指冲高回落，11 月的开盘并不是特别理想，小阳上影线太长，多头力道明显不足，量能也不够。成交量较前一日放量，沪股通净流入 16.3 亿，深股通净流入 10.7 亿。板块方面，次新股氛围转暖，多家个股封板，高价次新股表现更为突出。上海自贸区概念在跌幅榜首位，短线特性非常明显，没有参与价值，目前市场体现出的短线特征是，小幅波动，或者热点快速切换，投资者参与的难度非常大，沪指在 3400 位置纠缠了太久，个股拉不起快速升势，筹码就会变成压力，不要频繁地追涨杀跌。芯片、高送转、次新股等板块涨幅居前；次新+芯片：韦尔股份、国科微、富瀚微涨停，紫光国芯、景嘉微，汇顶科技也纷纷表现，高送转预期弘信电子、联合光电、澄天伟业涨停，寿仙谷、三利谱涨幅均超过 7%。

股指在周一经历一根大阴柱以后，市场的热点明显切换，保险、石油石化继续强势，周三航空股南方航空和东方航空走势较强，从大盘股的轮动来看，基本都轮动一遍，目前从证券，银行和家电股走势看，国家队维稳基金有撤退迹象，因此主板指数向上压力较大，而成交量处在相对低位，不可采用激进型的策略，在突破 3400 点也没有比较大的成交量做支撑，短期看不到指数的持续向上的动力，近期预计大概率横盘震荡行情，操作上需要耐心等待市场方向明朗。创业板综指 60 分钟和 50 指数走出了完全相反的结构，创业板目前 60 分钟均线以及 MACD 均有黄金交叉的迹象，而且盘中的调整均是缩量的，创业板指技术回撤已达 60 日线、短期上升趋势线、前低点支撑防线支撑位置，从当前产业政策及三季度业绩数据情况进行分析，该指数不会轻易下破 1800 点区域的支撑防线，此位置震荡整固越充分，则越有利后市股指突破 2330 点一线价值中枢阻力，创业板综指（399102）已进入收益大于风险阶段。切忌追涨杀跌，建议逢低介入三季报业绩大增或大幅超出预期的板块个股，由于市场存量资金博弈的格局难改，同时市场的赚钱效应和热点持续性有限，短期市场进入弱平衡状态，打破僵局需要新的政策刺激和增量资金来源，预计市场短期围绕 3350 到 3400 点震荡概率较大，基本面业绩与科技创新仍是明确主线，但操作上需多一分耐心，合理控制仓位的前提下耐心持股为宜。维持对股指的短期谨慎、中期积极乐观的判断观点。继续看好行业龙头品种的趋势性操作机会，同时逢低关注近期资金关注的芯片、半导体、人工智能、信息安全、环境保护和大健康等板块，低位的医药股也是很重要的方向，可以积极关注。以博弈 11 月份的结构性行情机会。

组合周三波段操作中国太保，止盈部分中信国安（000839）

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（%）
000839	中信国安	.60	1000	10.99	11.31	2.89
002317	众生药业	12.45	18800	12.97	12.42	-4.21
002881	美格智能	1.06	600	34.65	32.99	-4.79
300010	立思辰	4.34	7100	12.93	11.46	-11.39
300054	鼎龙股份	1.75	3400	10.16	9.63	-5.24
300360	炬华科技	14.98	22900	21.02	12.27	-41.63



2017年11月02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 (%)
511880	银华日利	21.97	4000	100.42	103.06	2.63
603027	千禾味业	1.15	1000	22.48	21.54	-4.19
603869	北部湾旅	3.85	3000	27.13	24.06	-11.31

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
000839	中信国安	2017-10-13	公司已形成以信息产业为核心，新能源、系统集成、增值电信业务等高科技行业为辅助的产业布局。公司将继续发挥资本运作、用户聚合和收购兼并三个平台作用。看好参股 360 股权升值
300010	立思辰	2017-08-16	公司主营教育和信息安全两大业务，智慧教育业务表现抢眼，人脸识别算法市场应用助推业绩增长
603869	北部湾旅	2017-08-21	新知认识深耕智慧安全和智慧交通两大领域，旅游业务多点开花，公司是毛利率 41.22%，半年报净利润增长 210.77%，2017 市盈率 30 多倍
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，在智能电表和用电终端领域优势明显：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
300054	鼎龙股份	2017-09-20	17 年碳粉业务有望持续高增长，芯片业务将迎来高速发展，股价对应 17 年 24XPE,PEG0.5,目前估值处于历史底部水平，上半年净利润同比增长 50%-65%
002881	美格智能	2017-10-27	具备 4Ghe 5G 通信产品的开发能力和精密组件的研发制造能力，年报预增
603027	千禾味业	2017-10-19	公司品牌定位高端，差异化竞争，未来扩产与深铺渠道并进，提价能力强，未来业绩高增长态势可期

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
002601	佰利联	股价在 60 日线附近得到支撑，钛白粉行业供需改善积极
300050	世纪鼎利	股价企稳 24 日线，公司进入职业教育
000503	海虹控股	24 日线强支撑，公司股价有望进入新阶段

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
002146	荣盛发展	止盈
000333	美的集团	调仓

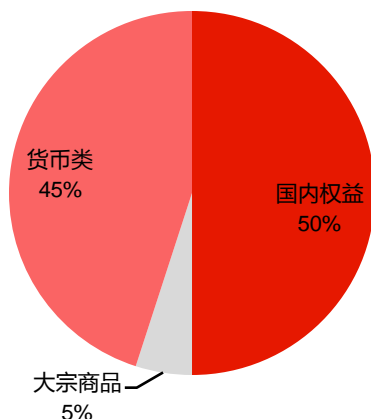
资料来源：华泰证券

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（稳健型）：



对资产配置方案的说明：

随着会议的推进，政策性方面的实质性热点将逐步出现，市场结构性行情仍存，本周主要关注会议结束后市场的方向选择。关注大盘短线反弹的量能和持续能力，以及在周二会议结束后市场的选择方向，如果之前是连续反弹，不放大阳突破 3400，则有再冲高回落 3360 - 3350 的可能，之后等待更确定的底部信号出现，再真正重启升势。另外还要看大盘是否出现更多热点板块的转动拉升，以进一步带动市场人气的回升，如之前连续调整的钢铁、有色、煤炭、稀土等资源类板块和上海，海南国企改革股，三季报盈利预增的大消费、物流行业；中小创的优质细分行业龙头；调整充分的有色、计算机、以及中小创的新能源（锂电、汽车、特斯拉）芯片、5G 通讯、人工智能、医疗健康、环保节能等板块的再启动，将有助于大盘真正止跌回升。

模拟实盘基础信息

成立日期	2011 年 03 月 28 日
------	------------------



2017 年 11 月 02 日

初始资金规模	500,000 元
持仓市值	1,165,667 元
总仓位	62.13%
现金余额	710,527 元
资产总额	1,876,194 元
2016 年收益率	-7.84%
2017 年收益率	-6.20%

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。





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。

