

2017 年 11 月 8 日

成长型投资组合

仍需谨慎操作

资深投资顾问：潘俐俐

执业证书编号：S0570615050012

✉：panlili@htsc.com

昨日公布数据，中国 10 月外汇储备升至 3.1092 万亿美元，创 2016 年 10 月以来新高，连续 9 个月上涨，前值 3.1085 万亿美元；黄金储备 752.38 亿美元，9 月末为 760.05 亿美元。外管局表示，10 月外汇供求处于基本平衡状态，跨境资金流动和国际收支保持平衡有序的基础将更加坚实，未来外储规模逐步回升后有望保持总体稳定。

2017 年收益率：**2.93%**

当前仓位：**18%**

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
600801	华新水泥	13.3 以上	

组合心语

周二上证综指高开高走，收涨 0.75% 报 3413.57 点；创业板指触底反弹，涨 0.47%；上证 50 指涨逾 1% 创 28 个月新高。沪深两市成交较周一有所放大。行业方面，银行、非银金融等反弹，助推指数上涨，另外钢铁、煤炭、军工等前期调整明显的行业周二也展开反弹行情。主题概念方面，360 借壳上市，江南嘉捷复牌无悬念涨停，收盘还有



2017年11月8日

44 亿资金排板，参股 360 概念股雅克科技、炬华科技、中信国安、电广传媒、天业股份均涨停。中东乱局推动油价上涨，石油板块表现抢眼。

昨日公布数据，中国 10 月外汇储备升至 3.1092 万亿美元，创 2016 年 10 月以来新高，连续 9 个月上涨，前值 3.1085 万亿美元；黄金储备 752.38 亿美元，9 月末为 760.05 亿美元。外管局表示，10 月外汇供求处于基本平衡状态，跨境资金流动和国际收支保持平衡有序的基础将更加坚实，未来外储规模逐步回升后有望保持总体稳定。

虽然周二沪指在权重股带动下重返 3400 点，但后续持续性存疑，盲目追涨风险较大，建议仍保持谨慎，逆向操作。周二组合持仓股也随大市反弹，其中华新水泥、新华保险反弹力度相对较强。组合计划 13.3 以上减仓前期补仓部分的华新水泥。

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	0.99	-47.90
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	2.60	107.66
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。	--	--	82	0.01	2.52
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	5	-0.97	-21.59
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	6.59	22.07
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	1.10	-2.45
601336	新华保险	2017/9/1	公司价值转型雏形已现，价值率将维持高增长，考虑公司转型力度与发展前景预计 2017-2018 年	保险	1.66	2	-0.76	3.25





2017 年 11 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%
			EVPS48.6、57.1 元					
600801	华新水泥	2017/10/13	公司作为华中地区水泥龙头，通过收购西南拉法基西南地区产能，进一步提升西南区域市占率，目前公司合计拥有水泥产能约 9000 万吨/年；公司预告三季度盈利增长 500%以上	水泥	1.08	4	2.54	-9.04

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：

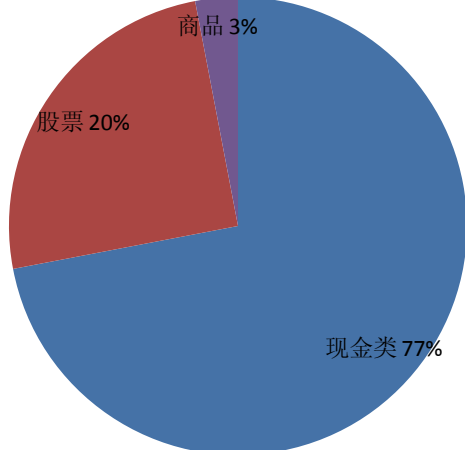
国内权益：四季度是这个时期在比较特别，承上启下，它往往是市场风格转换、形成新趋势的时间段，而且很可能是下一年度的预热。今年四季度我们认为坚定业绩和政策（十九大）主导的方向进配置。

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：耶伦近期表示将坚持渐进式加息，市场将其解读为年内还有一次加息的可能，同时 10 月份美联储将开启缩表，而目前美国通胀水平相对温和，因此实际利率对黄金市场的压制作用仍然存在。不过考虑到朝鲜地缘局势持续紧张，避险需求对黄金价格预计也将带来支撑。综合判断，避险情绪对金价有阶段性提振，但在现阶段美元信用没有发生重大受损的情况下，金价还难以走出持续性上涨，预计 10 月 COMEX 黄金围绕 1300 美元/盎司左右震荡。

资产配置方案





对资产配置方案的说明:

通过市场环境的综合分析,结合组合的风格特征与风险偏好,本周建议配置资产比例如图所示。其中 A 股权益类目前占 20%左右,商品建议标配贵金属,其余资金则配置货币基金南方理财金 H (511810.SH)。

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。

