

2017年06月23日

金牛实盘模拟投资组合

消息面引发大盘冲高回落

从技术面分析，当前的点位处于中间的位置，这个位置可上可下，目前主要看消息面的动态。从市场风格上来看，同样比较均衡，创业板有超跌反弹要求，但是过高估值仍未完全消化。大盘蓝筹和行业龙头累计涨幅不小，但大资金依然抱团。近期我们将保持灵活操作的思路，在控制总仓位前提下根据行情变化进行调仓，并适度进行波段操作。

首席投资顾问：陈慧琴

执业证书编号：S0570615050020

✉：chenhuiqin@htsc.com

2017 年收益率：**-4.55%**当前仓位：**62.84%**

昨日操作回顾

买入：

证券名称	买入数量	买入价格	备注
300078 思创医惠	1000	11.502	

资料来源：华泰证券

卖出：

证券名称	卖出数量	卖出价格	备注
300383 光环新网	1000	13.45	

资料来源：华泰证券

每日操作心语

周四两市早间平开，白马股品种延续强势继续活跃，临近中午时分银行、保险、券商等金融板块股集体拉升，助力沪指盘中最大涨幅接近 1%，指数接近 3196 点缺口位。然而午后形势突变，万达、复星的利空传言对市场情绪产生了负面冲击，权重股纷纷跳水，沪指也迅速冲高回落翻绿下跌；而中小创业板指全天依然是低迷，尾盘跟随主板下挫。



随着指数的快速走弱，市场明显放量，投资者情绪受到较大的打击。组合昨天适度调仓，逢高减仓光环新网，加仓思创医惠%。

金融股昨日走势最强，是大盘的主要支撑力量。银行和非银金融早盘逐步拉升，随着大多数个股的快速下跌，银行和非银金融的支撑也逐步减弱，成为市场仅有的两个上涨的行业。科技股跌幅明显，计算机、电子、传媒等跌幅居前，同时建材、军工、钢铁、基础化工等也表现不佳。题材股也全线走弱，除了沪股通 50 和特斯拉表现较好以外，其他全线下跌。

昨日网络流传万达集团的利空传言，导致万达电影大跌，随后又扩散到复星系股票。后据财新网报道，银监当局要求排查相关企业授信和债务融资风险，包括万达、安邦、海航、复星等，排查对象多是近年来海外投资比较凶猛、在银行业敞口较大的民营企业集团，受此影响万达电影、复星医药股债大幅下挫。这个突发性的事件对大盘产生很大冲击，直接导致大盘冲高回落。媒体报道称管理层目前还处于摸底和排查风险的阶段，排查结果究竟会如何不得而知。晚间万达集团进行了相关澄清，宣传其债券未遭到大银行抛售。但我们没有看到大行和管理层有相关评论，我们预计市场仍会对此事件进行解读，是否会给 A 股市场带来系统性风险尚不得而知。

从技术面分析，当前的点位处于中间的位置，这个位置可上可下，目前主要看消息面的动态。从市场风格上来看，同样比较均衡，创业板有超跌反弹要求，但是过高估值仍未完全消化。大盘蓝筹和行业龙头累计涨幅不小，但大资金依然抱团。近期我们将保持灵活操作的思路，在控制总仓位前提下根据行情变化进行调仓，并适度进行波段操作。

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 (%)
002317	众生药业	12.00	18800	12.97	12.19	-5.99
300012	华测检测	1.74	7000	4.99	4.75	-4.77
300079	数码视讯	1.39	4600	5.98	5.77	-3.53
511880	银华日利	21.30	4000	100.42	101.66	1.24
002400	省广股份	.81	2000	8.05	7.77	-3.53
300078	思创医惠	1.19	2000	11.55	11.35	-1.72
300360	炬华科技	17.85	22900	21.02	14.88	-29.22
600594	益佰制药	6.55	8100	17.89	15.44	-13.70

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
002400	省广股份	2017-06-15	大数据平台战略持续推进。公司未来将在已有“品牌营销、数字营销、媒介营销、内容营销、



证券代码	证券简称	调入时间	买入理由与跟踪
			场景营销、自有媒体”六大板块基础上继续推进平台战略、提升大数据实力，建设国际化整合营销大公司,公司 2017 估值不足 20 倍
300079	数码视讯	2017-06-15	公司广播电视信息行业的各业务保持稳定增长；新业务广电全媒体与 CDN 平台取得进一步突破，宽带网改业务的规模较上年同期有大幅提升；通讯行业的智能网管及终端业务发展良好；股价严重超跌
300078	思创医惠	2017-06-16	沃森联合会诊中心不断落地，前瞻性布局人工智能领域。投资佳音医院，打开布局医疗服务市,智慧医疗，打造一个从硬件到平台、再到应用的完整体系,投资华洁医疗深化医疗物联网布局,公司成长性确定。
300012	华测检测	2017-06-08	公司是国内第三方检测行业民营龙头，公司目前已走在检测行业前列，实验室已从最初的深圳扩大布局到中东部经济发达地区与海外的部分地区，形成了具有规模的服务网络，在环境仍处于长期改善周期、食品安全问题依然严重、药物质量监管逐渐加强的背景下，公司的重要业务布局有望持续受益。首期员工持股计划推出，彰显公司长期信心,一季度收入及利润同比增幅明显。
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，在智能电表和用采终端领域优势明显：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
600594	益佰制药	2017-02-28	公司公告其艾愈胶囊、理气活血滴丸、丹灯通脑滴丸、妇科调经滴丸 4 个药品新进入医保目录，公司布局大肿瘤领域，积极拓展医疗服务方向明确,目前已经构建成“专科医院+治疗中心+移动医疗+医生集团”生态圈，根据对现有医疗服务项目推算，预计该领域的净利润将过亿元，且存在超预期可能。

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：

6 月议息会议前黄金市场承压，会议结果落地后市场的谨慎情绪预计有短暂缓和，但考虑到利率抬升的环境，预计金价反弹幅度有限。关注 COMEX 黄金上方 1300 美元/盎司压力、下方 1250 美元/盎司支撑。

油价短线暴跌后有反弹机会。OPEC 会议结果虽然没有超出市场预期，不足以加速原油市场再平衡过程，但会议决定在现有减产规模的基础上延长减产协议 9 个月，令油价下方的支撑逻辑较强。同时，美国原油增产幅度比较有限，OPEC 的减产幅度仍然有助于原油市场逐步趋于供求平衡。夏季即将来临有助于提升汽油消费需求、推动成品油和原油去库存进程，因此判断短期油价的下方空间不大，短线暴跌后有反弹需求。

美股：恐慌指数 VIX 本周大幅回撤，反映出市场对后市信心提升，目前 VIX 再度回归历史低位水平，恐慌情绪大幅缓解。针对美股维持逢高分步减仓的总体操作建议，阶段性逐步降低美股持仓比例，密切关注市场情绪的拐点出现；



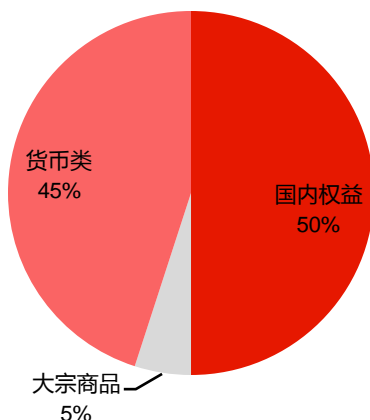
2) 港股: 5月29日中国恒大(03333)一路上扬, 升26.82%, 创2009年11月以来最大涨幅, 股价不断刷新纪录高点, 总市值突破2000亿港元。其他内房股也表现强劲, 港股市场整体估值明显偏低, 仍在修复阶段, 凸显投资价值。

闲置资金配置银华日利(511880.SH), 本期建议贵金属标配。

资产配置方案(稳健型):

对资产配置方案的说明:

闲置资金配置银华日利(511880.SH), 本期建议贵金属标配。



模拟实盘基础信息

成立日期	2011年03月28日
初始资金规模	500,000 元
持仓市值	1,199,676 元
总仓位	62.84%
现金余额	709,400 元
资产总额	1,909,076 元
2017年收益率	-4.55%

资料来源: 华泰证券

组合说明

选股思路: 挑选股价处于上升通道的股票作为初选, 结合市场的风格与轮动逻辑, 以5日24日60日均线法则作为买入时机, 以市场强弱确定仓位, 分散投资, 严格遵守止损及让利润奔跑的原则, 最大程度提高投资收益。

适合投资者: 本产品风险级别适中, 适合波段操作, 不需要盯盘操作的投资者。适用资金规模100万以上。

组合品种调整规则: 组合实行等分仓持仓原则, 每只股票占比10%, 盘前给出操作建议, 盘中不做操作。开盘价调入就是明确性参与集合竞价, 以当日开盘价格直接买入, 开盘价卖出就是明确性参与集合竞价卖出, 以当日开盘价格直接卖出, 实行挂单买卖就是按照给定的价位成交, 没到给定价位就是调入调出未成功。





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。

