

华宝证券综合理财产品系列之一：股票模拟投资组合

组合期限：2011 年 1 月 4 日-----2011 年 12 月 31 日

报告日期： 2011 年 02 月 27 日

【内容摘要】

- 组合说明及提示
- 上周回顾
- 本周策略
- 组合持仓明细

组合说明及提示

1. 本组合起始日为2011年01月04日，截止2011年12月31日收市，为每周组合，于每周一发布，节假日顺延，组合比较指标为同期沪深300 指数。
2. 本组合属于风格投资组合。风格投资组合是根据一段时间内市场运行的特点，采取适应市场特点的特定风格所进行的一种组合投资行为。
3. 本组合主要根据一段时间内市场主流资金流动的主要趋势，精选主流资金已开始进入、后期表现有望强于大盘指数的股票，借鉴历史经验及技术指标设计买卖规则，进行模拟操作，运作中期投资组合。其投资期限一般在三个月以上、一年以内。但不排除有比较短期的投资行为，每周有可能会进行一定的换仓操作。
4. 本组合的目标是取得较好的投资收益，并力争超过大盘指数。
5. 买入（卖出）证券以入池日的收盘价为成交价，会和投资者的实际买入（卖出）价格有一定出入。
6. 本组合按照股票属性和投资者的风险偏好的特点，细分为两个类别的组合：激进型和稳健型。每个类别组合包括十支左右的股票，投资者可从股票组合中精选适合自己投资风格或比较了解的股票操作。
7. 整个投资组合业绩按照简单平均进行计算，和沪深300指数相比时是用整个组合与之相比。每周第一个交易日对组合进行评述，公布最新收益情况，并对本周策略作相应提及，从而为投资者提供选股思路。

客服热线：400-820-9898

联系人： 杨亮

上周回顾

上证指数上周跌幅 0.73%，上周二因多重利空因素汇集形成了近期单日市场最大跌幅。上周我们重点推荐了农业、煤炭有色以及医药板块和军工板块。农业板块中种子、农药、化肥相关行业在上周一率先启动，行业周涨幅超过 2%。有色金属行业周涨幅约 1%。医药行业与煤炭行业基本持平。

中东局势与人民币升值继续影响市场

中东紧张局势导致避险需求上升，促使油价短期难以回落。同时，美元走软，油价、基本金属以及农产品的价格会因为全球流动性泛滥而长期保持高位。我们预计今年原油价格将在 85 - 120 美元之间波动，而伦铜全年价格波动中枢在 10000 美元以上。

上周，人民币表现再度活跃，人民币汇率创出新高，升值进程有加快迹象，造纸行业将从中受益。高油价、人民币升值以及今年低端劳动力价格的快速上升，对出口企业带来了沉重的成本压力。与此同时，持续紧缩的货币政策下固定资产投资增速下滑，会增强市场对实体经济下滑的担忧。

维持中期积极看好的观点。

政策面看来，目前市场对未来紧缩政策的预期有所减弱。当前市场并无大的估值泡沫，政策预期主导市场方向。在房地产强力调控的背景下，通胀形势会推动资金的风险偏好上升，推动银行存款的活期化趋

势形成。

下周策略

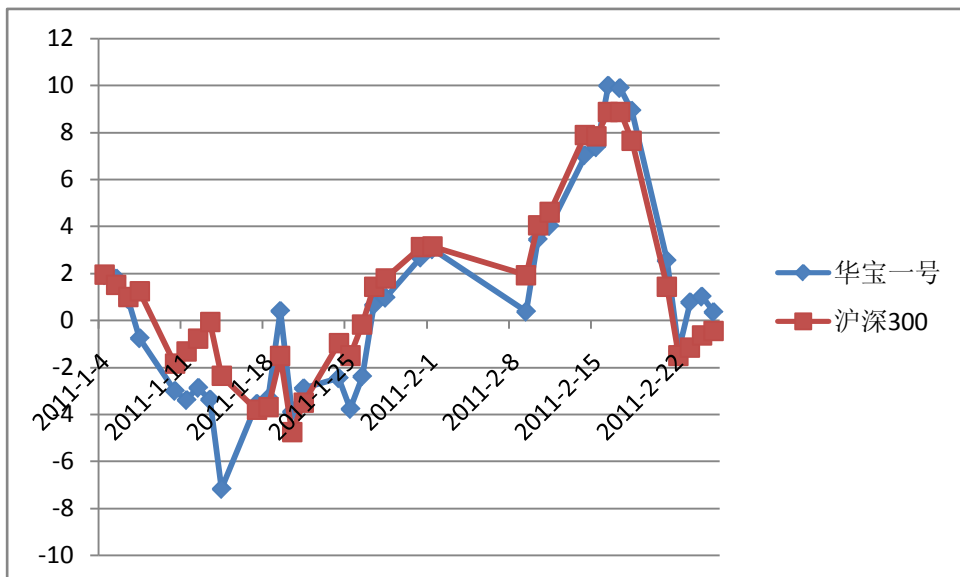
预计下周市场资金面会有所缓解，指数维持盘整向上格局。但随年报业绩披露，部分缺乏成长性且估值过高的中小盘股在反弹后有较大回落的风险。我们推荐激进投资者下周关注有色金属、煤炭、军工等行业。随大宗商品价格徘徊在高位，资源品的抗通胀属性将受到市场高度关注。推荐稳健投资者下周关注医药行业及家用电器行业。我们判断随年报披露，医药行业的整体增长情况好于市场预期；保障房大规模建设以及农村消费能力的增强，会推动家用电器的需求快速上升。短期市场可能有较大回调风险，短线建议客户保持 4 成以下仓位。

组合持仓明细：

去年组合牛股回顾：

代码	简称	入池日期	入池价	出池日期	出池价格	收益率
601699	潞安环能	2010/9/3	36.95	2010/10/24	55.12	49.17%
601666	平煤股份	2010/10/8	18.22	2010/10/17	22.63	24.20%
600362	江西铜业	2010/10/8	32.2	2010/10/17	43.2	34.16%
000758	中色股份	2010/9/10	20	2010/10/17	33.98	69.90%
600366	宁波韵升	2010/8/23	16.53	2010/9/30	20.05	21.29%
000858	五粮液	2010/6/27	25.7	2010/9/3	32.2	25.29%
600559	老白干酒	2010/8/27	28.25	2010/9/10	39.37	39.36%

新年开始的新组合收益图，组合现值：100.36 万，战胜大盘 1 个百分点。



本周组合调整:

组合卖出白云山 A 和金种子酒，减持湖北宜化；

组合买入辰州矿业，中化国际，保龄宝，增持扬农化工。

表 1 模拟投资组合 (2011.2.28-2011.3.4)

推荐个股	权重	推荐理由	10EPS	11EPS	10PE	11PE
湖北宜化	6%	产品涨价预期强烈	1.0667	1.5919	18.4879	12.8066
扬农化工	6%	受益农产品价格上涨	0.9322	1.182	24.9734	20.2937
兰花科创	16%	受益煤涨价	2.3092	2.865	17.864	14.0563
霞客环保	8%	受益棉花价格高位	0.2216	0.7164	54.9722	17.001
铜陵有色	15%	受益铜价上涨	0.6242	1.0685	48.316	30.0842
辰州矿业	15%	锑价迭创新高，一季度业绩增速高	0.2933	0.5326	63.8053	35.6476
中化国际	10%	央企整合，物流行业趋势向好	0.565	0.737	22.3363	16.8942
保龄宝	10%	低聚糖需求快速增长	0.42	0.915	59.7619	27.4317
承德露露	14%	高速增长长期到来	0.7483	0.9873	33.9118	26.3531

资料来源: Wind 资讯, 华宝证券研究所

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归华宝证券理财中心。未获得华宝证券理财中心事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“华宝证券理财中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。