



# 银河骏马

2016 年 1 月 18 号 星期一

## 一、模拟账户概况:

从融资余额来看,截至 2016 年 1 月 14 日,两市融资余额为 10142.23 亿,实现融资余额十连降,但由于市场下跌较为迅猛,导致融资盘下降的幅度与指数并不同步,一般而言,指数会较融资盘先行见底,比如前期沪指 2850 时,融资盘在一个月后的 9 月 30 日见底 9040.51 亿,而当时市场情绪极为低迷,投资者对未来的判断较为悲观,而目前的市场的此种情绪尚未大规模蔓延,我们认为融资盘的多寡代表了投资者对未来的信心程度,故我们预计中期底部的到来仍需时间,从指数与融资余额的关系来看,去杠杆仍具有一定空间。由于前期指数下跌凌厉,做空力量释放的也较为干脆,后期市场会逐步去杠杠,直至融资盘接近或跌破前期 9000 亿的低点。而我们认为目前市场的主要下跌动能来自于杠杆盘的主动与被动止损,我们预计去杠杠的过程是漫长而残酷的,同时市场去杠杠的过程也是指数形态修复的过程,目前过于陡峭的下降斜率需要时间来逐步修复。

整体来看,周五两市并未延续反弹态势,反而快速下跌,一举吞没了前一日的反弹阳线,尤其周五午盘后受部分银行暂停中小创股权质押的消息影响,三大股指快速下跌,就短期而言,市场再度回落进行二次探底的概率较高,前期低点 2850 点对指数有较大的磁吸效应,刺穿 2850 点已经成为大概率事件,大盘下一步有望进入反复震荡寻底阶段,市场结构性机会或将再次呈现,从两市筹码分布图来看,目前市场的获利筹码仅 0.12%,目前市场几乎没有盈利盘,市场的主要杀跌动力来自于融资盘的主动与被动退出,从技术分析的角度来看,短期大盘仍可能进一步下探,刺穿 2850 点只是时间问题,但我们认为市场或已处于底部区间,虽然大盘反弹面临重重阻力,但随着指数的暴跌,行业、个股的高估值风险已得到较大释放,因此在市场恐慌后,对股指的再次下探不应再惊慌失措,反而可乘机从两个方面选择廉价筹码,一是关注跌破大股东增发价格或者跌破高管增持价格的股票,能起到一定程度回避系统性风险的作用,二是适度关注股价低于前一轮上证综指 2850 点的超跌个股。

账户开始日期: 2015-2-4

账户统计: 2016-01-18

账户总值 (元)	1, 113, 909. 08
----------	-----------------

持仓市值 (元)	161,800.00
现金 (元)	952,109.08
账户盈亏 (%)	11.39%
持仓比例 (%)	14.52%
沪深 300 涨跌 (%)	-8.32%
与沪深 300 比较 (%)	19.71%

## 二、模拟账户持仓

买入日期	股票代码	股票名称	买入价 (元)	止损价 (元)	买入数量 (股)	金额 (万元)	累计涨幅 (%)	超越同期沪深 300 比例 (%)
2016-01-13	002245	澳洋顺昌	8.38	--	20000	161800	-3.46	-2.29
<b>持仓合计</b>								

风险提示：如果模拟账户买入的股票当日出现向上跳空开盘或涨幅过大，短期或有高回落风险。如果市场出现系统性风险或其它不可预知的因素影响时，模拟账户中个股股价可能出现大幅下跌的情况。

## 三、今日模拟操作

买卖方向	代码	股票名称	数量	买入金额

## 四、历史模拟交易

交易日期	买卖方向	代码	股票名称	成交价 (元)	成交数量	成交金额 (元)
2016-01-13	买入	002245	澳洋顺昌	8.38	20000	167600
2016-01-05	卖出	002398	建研集团	14.55	10000	145500
2016-01-04	卖出	601313	江南嘉捷	15.5124	10000	155124
2016-01-04	卖出	002008	大族激光	24.1893	10000	241893

2015-12-29	卖出	002609	捷顺科技	20.6925	10000	206925
2015-12-18	买入	002609	捷顺科技	22.25	10000	222500
2015-12-18	卖出	002444	巨星科技	19.01	10000	190100
2015-12-16	买入	002008	大族激光	26.01	10000	260100
2015-12-16	买入	601313	江南嘉捷	16.68	10000	166800
2015-12-16	卖出	603766	隆鑫通用	23.8	10000	238000
2015-11-30	卖出	002328	新朋股份	10.8066	23000	248551.8
2015-11-27	卖出	601555	东吴证券	15.6705	10000	156705
2015-11-23	买入	601555	东吴证券	16.85	10000	168500
2015-11-23	买入	002328	新朋股份	11.62	23000	267260
2015-11-23	卖出	600820	隧道股份	12.07	15000	181050
2015-11-23	卖出	601928	凤凰传媒	17.25	10000	172500
2015-11-10	买入	002398	建研集团	16.02	10000	160200
2015-11-10	买入	601928	凤凰传媒	15.05	10000	150500
2015-11-06	买入	002444	巨星科技	15.9	10000	159000
2015-11-05	卖出	002501	利源精制	12.34	10000	123400
2015-11-05	卖出	600970	中材国际	12.39	10000	123900
2015-10-26	买入	603766	隆鑫通用	19.4	10000	194000
2015-10-22	卖出	002004	华邦健康	12.62	20000	252400
2015-10-22	卖出	000758	中色股份	14.19	8000	113520
2015-10-20	买入	002004	华邦健康	11.15	20000	223000
2015-10-15	买入	002501	利源精制	11.42	10000	114200
2015-10-12	买入	600970	中材国际	11	10000	110000
2015-10-12	买入	600820	隧道股份	12.18	15000	182700
2015-10-12	卖出	600073	上海梅林	11.72	15000	175800
2015-09-24	买入	000758	中色股份	12.93	8000	103440
2015-09-15	卖出	300005	探路者	15.05	10000	150500
2015-09-14	卖出	600970	中材国际	10.416	20000	208320
2015-09-10	买入	300005	探路者	16.89	10000	168900
2015-09-10	买入	600970	中材国际	11.2	20000	224000
2015-09-10	卖出	600580	卧龙电气	11.72	15000	175800
2015-08-31	卖出	600820	隧道股份	11.26	15000	168900
2015-08-27	买入	600580	卧龙电气	10.73	15000	160950
2015-08-27	买入	600820	隧道股份	9.7	15000	145500
2015-08-21	卖出	300005	探路者	23.808	8000	190464
2015-08-21	卖出	002501	利源精制	12.4527	10000	124527
2015-08-20	买入	002501	利源精制	13.39	10000	133900
2015-08-19	卖出	002501	利源精制	12.6	10000	126000
2015-08-19	卖出	601313	江南嘉捷	14.83	20000	296600
2015-08-12	买入	002501	利源精制	14	10000	140000
2015-08-12	买入	601313	江南嘉捷	16.25	20000	325000

2015-08-03	卖出	600834	申通地铁	16.5819	10000	165819
2015-07-31	买入	600834	申通地铁	17.83	10000	178900
2015-07-28	卖出	600970	中材国际	11.5	18000	207000
2015-07-27	卖出	002521	齐峰新材	12.0621	20000	241242
2015-07-24	买入	002521	齐峰新材	12.97	20000	259400
2015-07-24	卖出	600580	卧龙电气	15.99	10000	159900
2015-07-24	卖出	600873	梅花生物	9.93	15000	148950
2015-07-21	买入	600970	中材国际	12.6	18000	226800
2015-07-20	买入	300005	探路者	25.6	8000	204800
2015-07-17	买入	600580	卧龙电气	13.38	10000	133800
2015-07-16	卖出	600089	特变电工	13.89	10000	138900
2015-07-15	卖出	603008	喜临门	16.1	10000	161000
2015-07-14	卖出	000100	TCL集团	5.7	40000	228000
2015-07-10	买入	603008	喜临门	13.7	10000	137000
2015-06-16	买入	600089	特变电工	19.17	10000	191700
2015-06-16	买入	600073	上海梅林	17.25	15000	258750
2015-06-16	卖出	600498	烽火通信	35.3	10000	353000
2015-06-16	卖出	002008	大族激光	38	7300	277400
2015-06-12	卖出	000581	威孚高科	39.58	5000	197900
2015-06-02	买入	600873	梅花生物	11.76	15000	176400
2015-05-26	买入	000581	威孚高科	37.92	5000	189600
2015-05-26	买入	000100	TCL集团	6.62	40000	264800
2015-05-26	卖出	600270	外运发展	34.5	12000	414000
2015-05-26	卖出	300118	东方日升	18	15000	270000
2015-05-22	买入	002008	大族激光	30.33	7300	221409
2015-05-22	买入	300118	东方日升	17.8	15000	267000
2015-05-22	卖出	601169	北京银行	13.1	15000	196500
2015-05-20	买入	600270	外运发展	27.93	12000	335160
2015-05-20	买入	600498	烽火通信	33.88	10000	338800
2015-05-15	卖出	600888	新疆众和	11.26	15000	168900
2015-05-15	卖出	002433	太安堂	17.7	10000	177000
2015-05-15	卖出	600270	外运发展	26.226	12000	314712
2015-05-13	买入	600270	外运发展	28.2	12000	338400
2015-05-13	卖出	600277	亿利能源	11.24	15000	168600
2015-05-07	卖出	600873	梅花生物	10.2114	15000	153171
2015-05-06	买入	600873	梅花生物	10.98	15000	164700
2015-04-29	卖出	000900	现代投资	10	15000	150000
2015-04-22	买入	000900	现代投资	10.98	15000	164700
2015-04-21	卖出	600580	卧龙电气	13.56	10000	135600
2015-04-20	买入	600888	新疆众和	11.44	15000	171600
2015-04-20	买入	601169	北京银行	12.7	15000	190500

2015-04-15	卖出	600153	建发股份	17.1	12000	205200
2015-04-15	卖出	600820	隧道股份	14.48	15000	217200
2015-04-10	卖出	002139	拓邦股份	21.38	8000	171040
2015-04-07	买入	002139	拓邦股份	23.15	8000	185200
2015-04-02	买入	600580	卧龙电气	14.68	10000	146800
2015-04-01	卖出	601800	中国交建	18.84	5000	94200
2015-03-31	卖出	002469	三维工程	21.12	10000	211200
2015-03-30	卖出	601006	大秦铁路	10.95	10000	109500
2015-03-24	买入	002433	太安堂	15.6	10000	156000
2015-03-23	卖出	002404	嘉欣丝绸	18.5	8000	148000
2015-03-20	买入	600153	建发股份	12.36	12000	148320
2015-03-20	卖出	601006	大秦铁路	11.03	16000	176480
2015-03-19	卖出	601800	中国交建	15	10000	150000
2015-03-19	买入	002469	三维工程	20.53	10000	205300
2015-03-16	买入	002404	嘉欣丝绸	16.09	8000	128720
2015-03-16	买入	600277	亿利能源	9.42	15000	141300
2015-03-10	买入	600820	隧道股份	9.22	15000	138300
2015-03-05	卖出	601318	中国平安	65.1	3000	195300
2015-03-04	卖出	601328	交通银行	5.89	15000	88350
2015-03-04	卖出	600837	海通证券	20.5437	10600	217763.22
2015-02-12	买入	600837	海通证券	22.09	10600	234154
2015-02-12	买入	601800	中国交建	11.9	15000	178500
2015-02-10	买入	601006	大秦铁路	9.73	26000	252980
2015-02-10	卖出	000988	华工科技	11.6715	15000	175072.5
2015-02-09	卖出	601117	中国化学	7.4307	10000	74307
2015-02-06	买入	000988	华工科技	12.55	15000	188250
2015-02-06	卖出	000758	中色股份	14.9544	10000	149544
2015-02-05	买入	000758	中色股份	16.08	10000	160800
2015-02-05	买入	601318	中国平安	70	3000	210000
2015-02-03	买入	601117	中国化学	7.99	10000	79900
2015-02-03	买入	601328	交通银行	6.16	15000	92400

注：模拟买入价为当天开盘价，模拟卖出价为作出操作决定当日的开盘价。但模拟买入后，如盘中股价达到止损价时，便立即启动“盘中模拟卖出操作”，模拟卖出价为止损价。风控止损目标-7%，强制止损。

## 使用说明

- ✧ **适用对象：**本产品风险级别为中高风险，适用于风险承受能力为相对积极型及以上的经纪业务客户。
- ✧ **投资理念：**模拟账户追求绝对正收益，基于基本面选股、技术面择时，注重风险控制。
- ✧ **模拟账户买入/卖出当日的开盘价作为计算收益率的依据。**
- ✧ **本模拟账户初始资金为100万元。模拟买入后，模拟买入价的93%为止损价，当盘中股价下跌达到止损价时，便立即启动“盘中模拟卖出操作”，模拟卖出价为止损价。**
- ✧ **风险提示：**如果模拟账户买入的股票当日出现向上跳空开盘或涨幅过大，短期或有高回落风险。如果市场出现系统性风险或其它不可预知的因素影响时，模拟账户中个股股价可能出现大幅下跌的情况。

### 附：产品经理介绍

喻国祥，证书编号：S0130611010479



具有十年以上证券行业从业经历，有丰富的的工作经验，取得全部证券从业资格、投资咨询执业资格。具有独立的产品编辑和创新能力。擅长政策面研究，善于利用技术分析捕捉股票市场投资机会。

联系电话：027-87820591 联系邮件：[yuguoxiang@chinastock.com.cn](mailto:yuguoxiang@chinastock.com.cn)

吴俊，证书编号：S0130611010475



投资顾问，经济学硕士，有18年证券行业工作经验；全部证券投资从业资格、期货从业资格、证券投资咨询执业资格；长期从事研究行业比较分析、研究报告阅读、《骏马》、《宝马》产品荐股和制作工作；善于利用基本分析和技术分析相结合研判大势，捕捉股票投资机会；曾任营业部理财总监，具备较丰富的投资咨询工作经验，善于与客户沟通；具有较强的持续学习能力、持续创新能力，具有奉献精神。

联系电话：027-87840360 联系邮件：[wujun@chinastock.com.cn](mailto:wujun@chinastock.com.cn)

## 免责声明

本投顾产品由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）投资顾问部在证监会《证券投资顾问业务暂行规定》等相关法律法规指引下制作而成，仅供银河证券的特定客户（以下简称客户）使用，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

除非另有说明，所有本投顾产品的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本投顾产品。

本投顾产品中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部资料（包括但不限于交易数据、上市公司公告、公开证券新闻、银河证券或其他证券公司及证券投资咨询机构的证券研究报告及数据库等），银河证券对该等信息的准确性、完整性或可靠性、及时性不作任何保证。银河证券不对因使用此资料的信息而引致的损失承担任何责任。

本投顾产品可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本投顾产品提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本投顾产品的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券认为本投顾产品所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。对非因银河证券重大过失而产生的本投顾产品内容错漏，以及投资者因依赖本投顾产品进行投资决策而导致的财产损失，银河证券不承担法律责任。

本投顾产品所载的全部内容仅提供给客户做参考之用，辅助客户作出投资决策，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本投顾产品而取代个人的独立判断，亦不应认为本投顾产品可以取代自己的独立判断。如有需要，投资者可向银河证券投资顾问咨询并独立谨慎决策。

投资者在做投资决策前需了解到以下风险：投资者阅读本投顾产品或接受银河证券投资顾问服务后需自主作出投资决策并独立承担投资风险；银河证券及其投资顾问提供的证券投资顾问服务不能确保投资者获得盈利或本金不受损失；银河证券投资顾问部对投顾产品内容实行适当性原则管理，投顾产品将声明适用客户属性，客户应当详细阅读本投顾产品的风险声明，做出与自身风险承受能力相匹配的投资决策。

本投顾产品所载内容反映的是银河证券在最初发表本投顾产品日期当日的判断，银河证券可发出其它与本投顾产品所载内容不一致或有不同结论的投顾产品，但银河证券没有义务和责任去及时更新本投顾产品涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本投顾产品而导致的损失负任何责任。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本投顾产品涉及的证券或参与本投顾产品所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。银河证券的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本投顾产品所提及的公司的董事。银河证券可能与本投顾产品涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本投顾产品而视其为客户。本投顾产品是发送给银河证券特定客户的，属于机密材料。

银河证券有权在发送本投顾产品前使用本投顾产品所涉及的研究或分析内容。

所有在本投顾产品中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。