

相关研究

《量化多因子组合 1.0 跟踪月报
(20170630)》2017.06.30

《量化多因子组合 1.0 跟踪月报
(20170531)》2017.05.31

《量化多因子组合 1.0 跟踪月报
(20170331)》2017.03.31

量化多因子组合 1.0 跟踪月报 (20170802)

投资要点:

- **最近一期 (2017/7/3-2017/7/31) 组合表现。**多因子模型是目前市场上主流的量化组合构建方式,它通过对多个因子打分,选取综合得分排名靠前的股票。我们基于规模、交易行为等因子,构建海通全市场多因子组合(将其命名为量化多因子组合 1.0)。截止 7 月 31 日,该组合上期(2017/7/3-2017/7/31)收益率为 -0.60%,同期沪深 300 指数收益率为 1.94%,中证 500 指数的收益率为 2.60%。
- **最新持仓组合。**我们基于 7 月 31 日收盘数据,在剔除 ST 股、上市 3 个月以内的股票以及停牌股票后,筛选出园城黄金、宁波富邦等得分最高的股票组合,供投资者参考。
- **风险提示:市场环境变动风险、有效因子变动风险。**

分析师:冯佳睿

Tel:(021)23219732

Email:fengjr@htsec.com

证书:S0850512080006

分析师:罗蕾

Tel:(021)23219984

Email:ll9773@htsec.com

证书:S0850516080002

目 录

1. 组合收益表现	5
2. 组合最新持仓	5

图目录

图 1	组合累计净值（2016/12/30—2017/7/31）	5
-----	------------------------------------	---

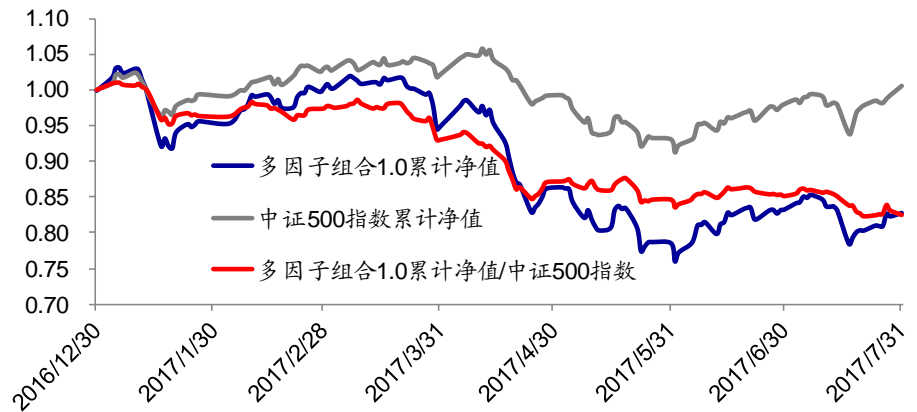
表目录

表 1	组合最新持仓.....	5
-----	-------------	---

1. 组合收益表现

多因子模型是目前市场上主流的量化组合构建方式，它通过对多个因子打分，选取综合得分排名靠前的股票。我们基于规模、交易行为等因子，构建海通量化多因子组合 1.0。从上期（2017/7/3—2017/7/31）表现来看，该组合收益率为-0.60%，同期沪深 300 指数收益率为 1.94%，中证 500 指数的收益率为 2.60%。

图1 组合累计净值（2016/12/30—2017/7/31）



资料来源：Wind，海通证券研究所

2. 组合最新持仓

表 1 展示了我们基于 7 月 31 日的数据，在剔除 ST 股、上市 3 个月以内的股票以及停牌的股票后，所构建的最新组合。

表 1 组合最新持仓

交易代码	证券简称	中信一级行业	权重
600766.SH	国城黄金	有色金属	1%
600768.SH	宁波富邦	有色金属	1%
600721.SH	百花村	煤炭	1%
300200.SZ	高盟新材	基础化工	1%
600615.SH	丰华股份	有色金属	1%
600882.SH	广泽股份	钢铁	1%
600753.SH	东方银星	建材	1%
300321.SZ	同大股份	基础化工	1%
000697.SZ	炼石有色	有色金属	1%
000096.SZ	广聚能源	石油石化	1%
000622.SZ	恒立实业	汽车	1%
002205.SZ	国统股份	建材	1%
603028.SH	赛福天	钢铁	1%
300460.SZ	惠伦晶体	电子元器件	1%
300023.SZ	宝德股份	非银行金融	1%
002540.SZ	亚太科技	有色金属	1%
002641.SZ	永高股份	建材	1%
002379.SZ	宏创控股	有色金属	1%
600834.SH	申通地铁	交通运输	1%
300305.SZ	裕兴股份	基础化工	1%
300243.SZ	瑞丰高材	基础化工	1%

600157.SH	永泰能源	煤炭	1%
300139.SZ	晓程科技	电子元器件	1%
002363.SZ	隆基机械	汽车	1%
300169.SZ	天晟新材	基础化工	1%
002652.SZ	扬子新材	钢铁	1%
300114.SZ	中航电测	国防军工	1%
300360.SZ	炬华科技	电子元器件	1%
300277.SZ	海联讯	计算机	1%
002286.SZ	保龄宝	农林牧渔	1%
300515.SZ	三德科技	电子元器件	1%
600444.SH	国机通用	基础化工	1%
002495.SZ	佳隆股份	食品饮料	1%
603979.SH	金诚信	有色金属	1%
300211.SZ	亿通科技	通信	1%
300218.SZ	安利股份	基础化工	1%
603117.SH	万林股份	交通运输	1%
600319.SH	亚星化学	基础化工	1%
002678.SZ	珠江钢琴	轻工制造	1%
600538.SH	国发股份	基础化工	1%
002501.SZ	利源精制	有色金属	1%
601188.SH	龙江交通	交通运输	1%
002324.SZ	普利特	基础化工	1%
300221.SZ	银禧科技	基础化工	1%
600658.SH	电子城	房地产	1%
000757.SZ	浩物股份	汽车	1%
600378.SH	天科股份	石油石化	1%
000723.SZ	美锦能源	煤炭	1%
300220.SZ	金运激光	电子元器件	1%
600785.SH	新华百货	商贸零售	1%
300390.SZ	天华超净	电子元器件	1%
603020.SH	爱普股份	食品饮料	1%
000620.SZ	新华联	房地产	1%
600784.SH	鲁银投资	钢铁	1%
300405.SZ	科隆股份	基础化工	1%
600455.SH	博通股份	传媒	1%
000631.SZ	顺发恒业	房地产	1%
002660.SZ	茂硕电源	电子元器件	1%
300333.SZ	兆日科技	计算机	1%
300483.SZ	沃施股份	建筑	1%
603663.SH	三祥新材	有色金属	1%
002698.SZ	博实股份	机械	1%
002162.SZ	悦心健康	建材	1%
002181.SZ	粤传媒	传媒	1%
601798.SH	蓝科高新	机械	1%
002096.SZ	南岭民爆	基础化工	1%
300354.SZ	东华测试	机械	1%
600543.SH	莫高股份	食品饮料	1%
002369.SZ	卓翼科技	电子元器件	1%
603887.SH	城地股份	建筑	1%
000868.SZ	安凯客车	汽车	1%

002661.SZ	克明面业	食品饮料	1%
002084.SZ	海鸥卫浴	轻工制造	1%
002169.SZ	智光电气	电力设备	1%
603508.SH	思维列控	电子元器件	1%
300597.SZ	吉大通信	通信	1%
002687.SZ	乔治白	纺织服装	1%
002058.SZ	威尔泰	机械	1%
600238.SH	海南椰岛	食品饮料	1%
002170.SZ	芭田股份	基础化工	1%
002613.SZ	北玻股份	建材	1%
300330.SZ	华虹计通	计算机	1%
300106.SZ	西部牧业	农林牧渔	1%
300442.SZ	普丽盛	机械	1%
300387.SZ	富邦股份	基础化工	1%
600088.SH	中视传媒	传媒	1%
300119.SZ	瑞普生物	农林牧渔	1%
300293.SZ	蓝英装备	机械	1%
002662.SZ	京威股份	汽车	1%
300018.SZ	中元股份	电力设备	1%
002623.SZ	亚玛顿	建材	1%
603936.SH	博敏电子	电子元器件	1%
600223.SH	鲁商置业	房地产	1%
603017.SH	中衡设计	建筑	1%
600778.SH	友好集团	商贸零售	1%
300337.SZ	银邦股份	有色金属	1%
300214.SZ	日科化学	基础化工	1%
600617.SH	国新能源	电力及公用事业	1%
601226.SH	华电重工	建筑	1%
000713.SZ	丰乐种业	农林牧渔	1%

资料来源：Wind，海通证券研究所

特别声明：本报告所涉及模型的数据源均来自于市场公开信息，研究员未进行主观判断调整；模型存在市场环境变动风险、有效因子变动风险，选股组合仅供投资者参考。

信息披露

分析师声明

冯佳睿 金融工程研究团队
罗蕾 金融工程研究团队

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通证券及其所属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投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

海通证券股份有限公司研究所

路颖 所长
(021)23219403 luying@htsec.com

高道德 副所长
(021)63411586 gaodd@htsec.com

姜超 副所长
(021)23212042 jc9001@htsec.com

江孔亮 副所长
(021)23219422 klijiang@htsec.com

邓勇 所长助理
(021)23219404 dengyong@htsec.com

荀玉根 所长助理
(021)23219658 xyg6052@htsec.com

钟奇 所长助理
(021)23219962 zq8487@htsec.com

宏观经济研究团队

姜超(021)23212042 jc9001@htsec.com
顾潇啸(021)23219394 gxx8737@htsec.com
于博(021)23219820 yb9744@htsec.com
梁中华(021)23154142 lzh10403@htsec.com
联系人
李金柳(021)23219885 lj11087@htsec.com
宋潇(021)23154483 sx11788@htsec.com

金融工程研究团队

高道德(021)63411586 gaodd@htsec.com
冯佳睿(021)23219732 fengjr@htsec.com
郑雅斌(021)23219395 zhengyb@htsec.com
余浩淼(021)23219883 yhm9591@htsec.com
袁林青(021)23212230 ylq9619@htsec.com
罗蕾(021)23219984 ll9773@htsec.com
沈泽承(021)23212067 szc9633@htsec.com
联系人
周一洋(021)23219774 zyy10866@htsec.com
姚石(021)23219443 ys10481@htsec.com
吕丽颖(021)23219745 lly10892@htsec.com
张振岗(021)23154386 zzg11641@htsec.com
颜伟(021)23219914 yw10384@htsec.com
史霄安 sxa11398@htsec.com

金融产品研究团队

高道德(021)63411586 gaodd@htsec.com
倪韵婷(021)23219419 niyt@htsec.com
陈瑶(021)23219645 chen Yao@htsec.com
唐洋运(021)23219004 tangyy@htsec.com
宋家骥(021)23212231 sjj9710@htsec.com
薛涵 xh11528@htsec.com
联系人
谈鑫(021)23219686 tx10771@htsec.com
皮灵(021)23154168 pl10382@htsec.com
王毅(021)23219819 wy10876@htsec.com
蔡思圆(021)23219433 csy11033@htsec.com
徐燕红(021)23219326 xyh10763@htsec.com
庄梓恺 zzk11560@htsec.com

固定收益研究团队

姜超(021)23212042 jc9001@htsec.com
周霞(021)23219807 zx6701@htsec.com
朱征星(021)23219981 zzx9770@htsec.com
张卿云(021)23219445 zqy9731@htsec.com
姜珺珊(021)23154121 jps10296@htsec.com
联系人
杜佳(021)23154149 dj11195@htsec.com

策略研究团队

荀玉根(021)23219658 xyg6052@htsec.com
钟青(010)56760096 zq10540@htsec.com
高上(021)23154132 gs10373@htsec.com
联系人
郑英亮(021)23154147 zyl10427@htsec.com
姚佩(021)23154184 yp11059@htsec.com
唐一杰 021-23219406 tyj11545@htsec.com
李影(021)23154147 ly11082@htsec.com

中小市值团队

钮宇鸣(021)23219420 ymniu@htsec.com
张宇(021)23219583 zy9957@htsec.com
刘宇(021)23219608 liuy4986@htsec.com
孔维娜(021)23219223 kongwn@htsec.com
联系人
王鸣阳(021)23219356 wmy10773@htsec.com
程碧升(021)23154171 cbs10969@htsec.com
潘莹练(021)23154122 pyl10297@htsec.com
相姜(021)23219945 xj11211@htsec.com

政策研究团队

李明亮(021)23219434 lml@htsec.com
陈久红(021)23219393 chenjiuhong@htsec.com
吴一萍(021)23219387 wuyiping@htsec.com
朱蕾(021)23219946 zl8316@htsec.com
周洪荣(021)23219953 zhr8381@htsec.com
王旭(021)23219396 wx5937@htsec.com

石油化工行业

邓勇(021)23219404 dengyong@htsec.com
朱建军(021)23154143 zjj10419@htsec.com
联系人
毛建平(021)23154134 mjp10376@htsec.com
殷奇伟(021)23154139 yqw10381@htsec.com

医药行业

余文斌(0755)82780398 ywx9461@htsec.com
郑琴(021)23219808 zq6670@htsec.com
孙建(021)23154170 sj10968@htsec.com
师成平(010)50949927 scp10207@htsec.com
联系人
贺文斌(010)68067998 hwb10850@htsec.com
刘浩(010)56760098 lh11328@htsec.com

汽车行业

邓学(0755)23963569 dx9618@htsec.com
杜威 0755-82900463 dw11213@htsec.com
联系人
谢亚彤(021)23154145 xyt10421@htsec.com
王猛(021)23154017 wm10860@htsec.com

公用事业

张一弛(021)23219402 zyc9637@htsec.com
张磊(021)23212001 zl10996@htsec.com
联系人
赵树理(021)23219748 zsl10869@htsec.com

批发和零售贸易行业

汪立亭(021)23219399 wanglt@htsec.com
王晴(021)23154116 wq10458@htsec.com
李宏科(021)23154125 lkh11523@htsec.com
联系人
史岳(021)23154135 sy11542@htsec.com

互联网及传媒

钟奇(021)23219962 zq8487@htsec.com
郝艳辉(010)58067906 hyh11052@htsec.com
许樱之 xyz11630@htsec.com
联系人
孙小雯(021)23154120 sxw10268@htsec.com
强超廷(021)23154129 qct10912@htsec.com
毛云聪(010)58067907 myc11153@htsec.com
刘欣(010)58067933 lx11011@htsec.com
唐宇(021)23219389 ty11049@htsec.com
陈星光 cxg11774@htsec.com

有色金属行业

施毅(021)23219480 sy8486@htsec.com
联系人
杨娜(021)23154135 yn10377@htsec.com
李姝醒(021)23219401 lsx11330@htsec.com

房地产行业

涂力磊(021)23219747 tll5535@htsec.com
谢益(021)23219436 xiey@htsec.com
贾亚童(021)23219421 jiyat@htsec.com
联系人
杨凡(021)23219812 yf11127@htsec.com
金晶(021)23154128 jj10777@htsec.com

电子行业

陈平(021)23219646 cp9808@htsec.com
 联系人
 谢磊(021)23212214 xl10881@htsec.com
 张天闻 ztw11086@htsec.com
 尹苓(021)23154119 yl11569@htsec.com

煤炭行业

吴杰(021)23154113 wj10521@htsec.com
 李淼(010)58067998 lm10779@htsec.com
 联系人
 戴元灿(021)23154146 dyc10422@htsec.com

电力设备及新能源行业

杨帅(010)58067929 ys8979@htsec.com
 房青(021)23219692 fangq@htsec.com
 徐柏乔(021)32319171 x bq6583@htsec.com
 联系人
 曾彪(021)23154148 zb10242@htsec.com
 张向伟(021)23154141 zwx10402@htsec.com

基础化工行业

刘威(0755)82764281 lw10053@htsec.com
 刘强(021)23219733 lq10643@htsec.com
 联系人
 刘海荣(021)23154130 lhr10342@htsec.com
 张翠翠 zcc11726@htsec.com

计算机行业

郑宏达(021)23219392 zhd10834@htsec.com
 谢春生(021)23154123 xcs10317@htsec.com
 鲁立 ll11383@htsec.com
 联系人
 黄竞晶(021)23154131 hjj10361@htsec.com
 杨林(021)23154174 yl11036@htsec.com
 洪琳 hl11570@htsec.com

通信行业

朱劲松(010)50949926 zjs10213@htsec.com
 联系人
 庄宇(010)50949926 zy11202@htsec.com
 余伟民(010)50949926 ywm11574@htsec.com

非银行金融行业

孙婷(010)50949926 st9998@htsec.com
 何婷(021)23219634 ht10515@htsec.com
 联系人
 夏昌盛(010)56760090 xcs10800@htsec.com
 李芳洲(021)23154127 lfz11585@htsec.com

交通运输行业

虞楠(021)23219382 yun@htsec.com
 张杨(021)23219442 zy9937@htsec.com
 联系人
 童宇(021)23154181 ty10949@htsec.com

纺织服装行业

唐苓(021)23212208 tl9709@htsec.com
 梁希(021)23219407 lx11040@htsec.com
 于旭辉(021)23219411 yxh10802@htsec.com
 联系人
 马榕(021)23219431 mr11128@htsec.com

建筑建材行业

邱友锋(021)23219415 qyf9878@htsec.com
 冯晨阳(021)23212081 fcy10886@htsec.com
 钱佳佳(021)23212081 qjj10044@htsec.com
 联系人
 周俊 0755-23963686 zj11521@htsec.com

机械行业

沈伟杰(021)23219963 swj11496@htsec.com
 余炜超(021)23219816 swc11480@htsec.com
 耿耘(021)23219814 gy10234@htsec.com
 联系人
 杨震(021)23154124 yz10334@htsec.com

钢铁行业

刘彦奇(021)23219391 liuyq@htsec.com
 联系人
 刘璇(021)23219197 lx11212@htsec.com
 周慧琳(021)23154399 zhl11756@htsec.com

建筑工程行业

杜市伟 dsw11227@htsec.com
 联系人
 毕春晖(021)23154114 bch10483@htsec.com

农林牧渔行业

丁频(021)23219405 dingpin@htsec.com
 陈雪丽(021)23219164 cxl9730@htsec.com
 陈阳(010)50949923 cy10867@htsec.com
 联系人
 关慧(021)23219448 gh10375@htsec.com
 夏越(021)23212041 xy11043@htsec.com

食品饮料行业

闻宏伟(010)58067941 whw9587@htsec.com
 孔梦遥(010)58067998 kmy10519@htsec.com
 成珊(021)23212207 cs9703@htsec.com

军工行业

徐志国(010)50949921 xzg9608@htsec.com
 刘磊(010)50949922 ll11322@htsec.com
 蒋俊(021)23154170 jj11200@htsec.com
 联系人
 张恒暄(010)68067998 zhx10170@htsec.com
 张宇轩 zyx11631@htsec.com

银行业

林媛媛(0755)23962186 lly9184@htsec.com
 联系人
 林瑾璐 ljl11126@htsec.com
 谭敏沂 tmy10908@htsec.com

社会服务行业

李铁生(010)58067934 lts10224@htsec.com
 联系人
 陈扬扬(021)23219671 cyy10636@htsec.com
 顾熹闽 021-23154388 gxm11214@htsec.com

家电行业

陈子仪(021)23219244 chenzy@htsec.com
 联系人
 李阳 ly11194@htsec.com
 朱默辰 zmc11316@htsec.com

造纸轻工行业

曾知(021)23219810 zz9612@htsec.com
 联系人
 朱悦(021)23154173 zy11048@htsec.com
 赵洋(021)23154126 zy10340@htsec.com

研究所销售团队

深广地区销售团队

蔡铁清(0755)82775962 ctq5979@htsec.com
伏财勇(0755)23607963 fcy7498@htsec.com
辜丽娟(0755)83253022 gulj@htsec.com
刘晶晶(0755)83255933 liujj4900@htsec.com
王雅清(0755)83254133 wyq10541@htsec.com
饶伟(0755)82775282 rw10588@htsec.com
欧阳梦楚(0755)23617160
oymc11039@htsec.com
巩柏含 gbh11537@htsec.com
宗亮 zl11886@htsec.com

上海地区销售团队

胡雪梅(021)23219385 huxm@htsec.com
朱健(021)23219592 zhuj@htsec.com
季唯佳(021)23219384 jiwj@htsec.com
黄毓(021)23219410 huangyu@htsec.com
漆冠男(021)23219281 qgn10768@htsec.com
胡宇欣(021)23154192 hyx10493@htsec.com
黄诚(021)23219397 hc10482@htsec.com
蒋炯 jj10873@htsec.com
毛文英(021)23219373 mwy10474@htsec.com
马晓男 mxn11376@htsec.com
杨祎昕(021)23212268 yyx10310@htsec.com
方烨晨(021)23154220 fyc10312@htsec.com
慈晓聪 021-23219989 cxc11643@htsec.com
张思宇 zsy11797@htsec.com
王朝领 wcl11854@htsec.com

北京地区销售团队

殷怡琦(010)58067988 yyq9989@htsec.com
吴尹 wy11291@htsec.com
陆铂锡 lbx11184@htsec.com
杨羽莎(010)58067977 yys10962@htsec.com
张丽莹(010)58067931 zlx11191@htsec.com
张明 zm11248@htsec.com
陈铮茹 czr11538@htsec.com

海通证券股份有限公司研究所

地址: 上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 9 楼
电话: (021) 23219000
传真: (021) 23219392
网址: www.htsec.com