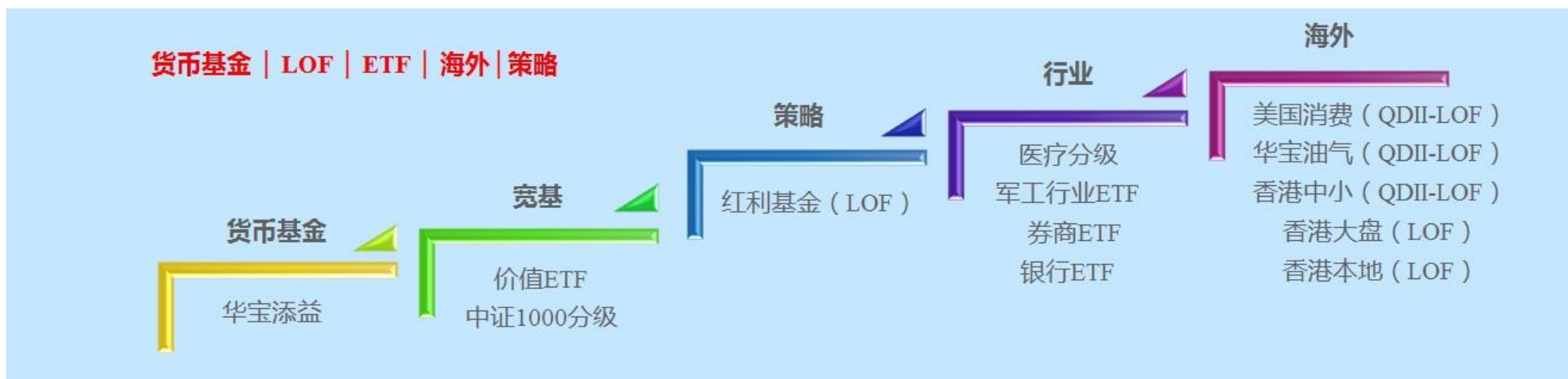


华宝 ETP 周报：A 股震荡加剧，关注港美股 ETP

「第 25 期」2018.5.21——2018.5.27

◆ 华宝场内基金大家族



◆ 市场回顾

◇ A股先扬后抑，五穷六绝是否应验？

上周 A 股市场先扬后抑，周末中美贸易战的告一段落使得周一市场跳空上涨，然而周三后连续三日杀跌，中小创题材股跌幅较大。截至上周五（5月24日）收盘，上证综指周跌 1.63%，报 3141.30 点；深成指周跌 2.10%，报 10448.22 点；创业板指数周跌 1.75%，报 1804.55 点。

本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

客服热线：[400-700-5588](tel:400-700-5588)

1 / 9

本周个股跌多涨少，一共有 1942 只个股出现下跌。

从板块上来看，28 个申万一级行业板块上周同样涨少跌多。医药生物、商业贸易、汽车行业涨幅位居前三，分别上涨 2.68%、1.88%、0.81%；采掘、家用电器和房地产则表现最差，采掘板块周跌幅更是达到 5.43%。

往后来看，美联储 6 月 12 日议息并大概率加息，叠加世界杯及“五穷六绝”魔咒，以及独角兽和互联网巨无霸 CDR 回归 A 股，A 股市场承压较大，预计还是会以震荡行情为主。

✧ 负面消息接踵而至，港股市场被拖累

受港股休市影响，港股市场上周共 4 个交易日。上周，港股市场继续走低，截至上周五（5 月 25 日），恒生指数上周共下跌 1.48%，报收 30588.04 点；恒生国企指数共下跌 2.49%，报收 12047.75 点；红筹指数下跌 1.99%，报收 4699.73 点。港股市场海外机构投资者角度，受国际消息影响较大。虽然有贸易战停战利好使得周一市场小幅上扬，但之后的“特金会谈”取消、特朗普下令对汽车进口进行国家安全调查、特朗普称对中美贸易谈判并不满意等因素影响，港股市场再度承压。但整体来看，港股市场优势仍在。除了有中国经济基本面支撑，港股市场估值无论横向与历史均值比还是纵向与全球市场相比都具有一定优势，对投资者仍然有吸引力。

✧ 六月加息几成定局，美股小幅上涨

截至 5 月 25 日（美国当地时间），美国三大股指均小幅上涨。标普 500 指数累计上涨 0.31%，报收 2721.33 点；道琼斯工业平均指数累计上涨

0.15%；纳斯达克指数上涨1.08%，位居全球重要指数第一位。上周，美国联邦公开市场委员会（FOMC）周三公布了此前在5月1日和2日召开的货币政策会议的纪要。这份纪要显示，在美国经济继续复苏之际，美联储将乐于让通胀率短暂攀升到该行2%的目标水平之上，鸽派表态明显。但六月份加息仍不可避免，几成定局。另一方面，OPEC与俄罗斯增产消息施压，使得上周能源类股承压，WTI原油在上周五录得自2017年7月以来最糟糕的单日表现。

◇ 华宝ETP产品概述

受地缘政治及特朗普“四处点火”的影响，全球股市不确定因素较多，波动较大。受此影响，华宝ETP产品标的指数涨少跌多。过去一周，标普美国品质消费股票指数及标普香港上市中国中小盘指数表现较佳。

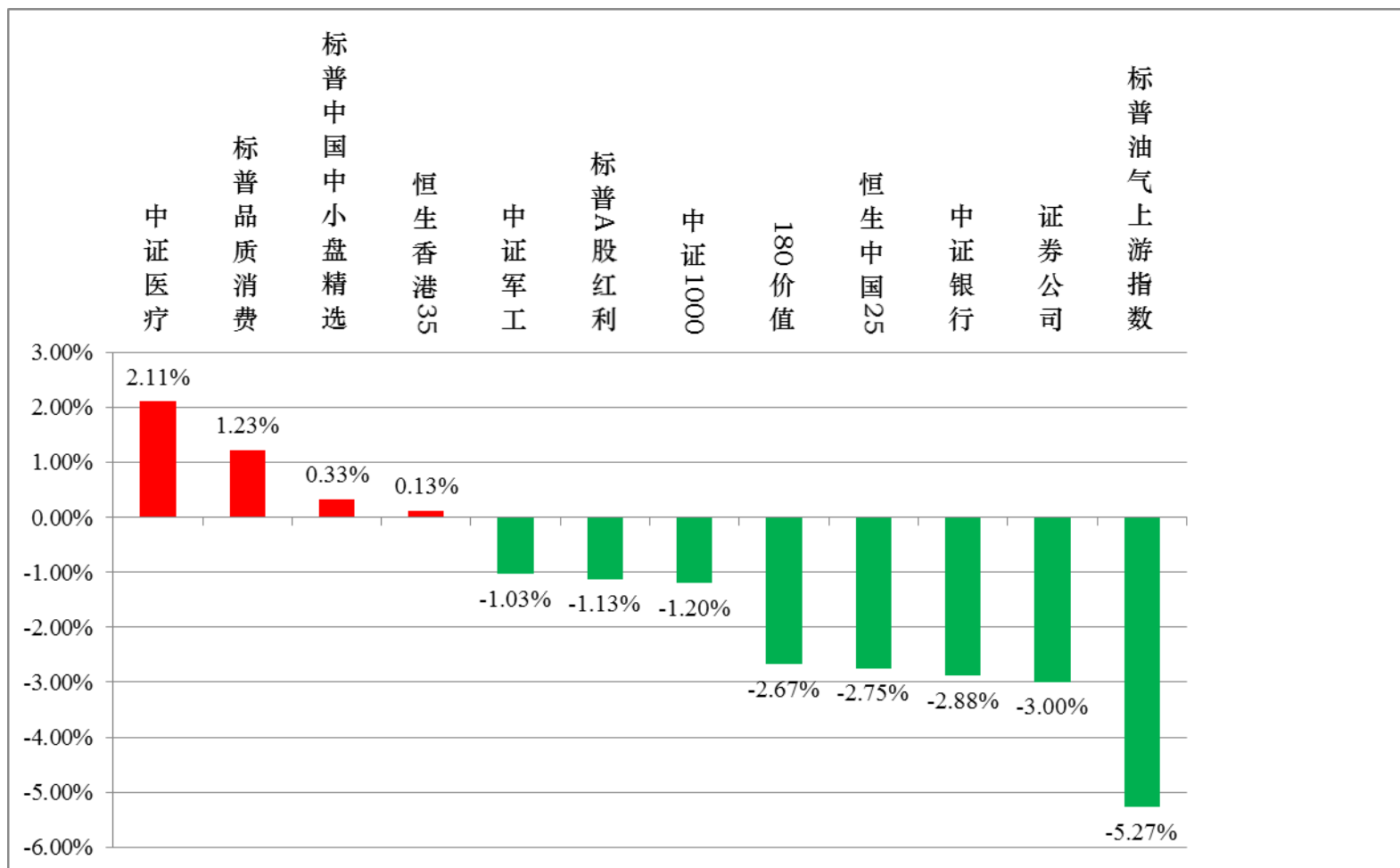
受消费板块业绩推动助力，华宝**美国消费（人民币份额：162415；美元份额：002423）**的跟踪标的标普美国品质消费股票指数（IXY）自4月以来上涨**4.65%**。该指数覆盖除必需消费（食品、饮料、烟草、居家用品、主要用品零售商等）以外的消费行业，涵盖了家庭消费生活的方方面面，具有**大盘蓝筹的价值属性及高流动性**。往后来看，美国可选消费板块今后的表现仍然可期。尽管可选消费品板块估值较自2001年以来的平均估值高出约1个标准差，但当前估值依然在可接受范围内。同时，美国经济的持续复苏将能支撑可选消费品公司业绩的持续增长。业绩的增长将有助于抵消估值上的溢价。而特朗普的减税政策，也能为消费板块带来一定的边际增量。

港股ETP方面，虽然港股市场表现不佳，但**香港中小（501021）**的跟踪标的——标普香港上市中国中小盘指数已完成周线3连阳。今年以来，

虽然受到较多负面消息影响，港股市场波动较大，但标普香港中小指数自年初以来已上涨**9.45%**，显著跑赢恒生指数（2.24%）、恒生国企指数（2.89%）及红筹指数（3.66%）。相对大盘股指数，香港中小拥有弹性高、风险收益优的特点。

然而，由于全球股市波动较大，近期内可能很难找到质地特别优质的标的。我们建议投资者关注“**华宝添益(交易:511990;申购:511991)**”。华宝添益是目前规模最大、流动性最好的场内货基。实行T+0交易，买入后可随时卖出转投股票资产，可以更好地打理保证金账户内的闲置资金。

◆ 产品跟踪标的周涨跌情况 (截取 2018 年 5 月 21 日至 5 月 25 日)



本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

客服热线：[400-700-5588](tel:400-700-5588)

◆ **产品播报** (下列数据若未标明日期,即为 2018 年 5 月 25 日数据)

场内货币								
简称	代码	收盘价	周日均成交金额 (亿元)	净值	最新百份收益	最新七日年化收益率	场内规模 (亿元)	国内最大规模场内货币基金
华宝添益	511990.SH	100.019	96.33	100.0000	0.9943	3.7570%	1,085	

* 货币基金折溢价率的计算不考虑周末和节假日的净值变化。

宽基								
简称	代码	收盘价	周涨跌 (价格)	周涨跌 (指数)	周涨跌 (净值)	最新净值	折溢价率	
价值ETF	510030.SH	4.819	-1.85%	-2.67%	-2.30%	4.8360	-0.35%	国内首只风格指数ETF
1000分级	162413.OF	0.9895 (拟合价格)	母基金非上市	-1.20%	-1.08%	1.0020	-1.25%	最具代表性的小盘股指数
香港中小 (QDII-LOF)	501021.SH	1.502	0.81%	0.33%	0.59%	1.5115	-0.63%	香港上市中国中小盘股基金
香港大盘LOF	501301.SH	1.171	-2.98%	-2.75%	-2.04%	1.1877	-1.41%	香港中资大盘股指数基金
香港本地LOF	162416.OF	1.014	0.30%	0.13%	0.22%	1.0247	-1.04%	港味纯正的香港本地股指数基金
策略								
简称	代码	收盘价	周涨跌 (价格)	周涨跌 (指数)	周涨跌 (净值)	净值	折溢价率	
红利基金LOF	501029.SH	1.044	-0.48%	-1.13%	-0.94%	1.0435	0.05%	高股息率，共享成长

本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

客服热线：[400-700-5588](tel:400-700-5588)

行业								
简称	代码	收盘价	周涨跌 (价格)	周涨跌 (指数)	周涨跌 (净值)	净值	折溢价率	
美国消费 (QDII-LOF)	162415.SZ	1.285	0.55%	1.23%	1.32%	1.3060	-1.61%	跟踪美国可选消费行业指数
华宝油气 (QDII-LOF)	162411.SZ	0.655	-3.39%	-5.27%	-4.87%	0.6440	1.71%	国内首只、目前唯一跟踪油气上游行业的基金
医疗分级	162412.OF	1.0700 (拟合价格)	母基金非上市	2.11%	2.15%	1.0778	-0.72%	高成长高弹性,“医”骑绝尘
军工行业ETF	512810.SH	0.767	-0.90%	-1.03%	-1.02%	0.7663	0.09%	追踪中证军工指数 大国崛起,风云军工
券商ETF	512000.SH	0.819	-2.73%	-3.00%	-2.93%	0.8177	0.16%	追踪中证全指证券公司指数 弹性蓝筹、资本中枢
银行ETF	512800.SH	0.966	-2.42%	-2.88%	-2.48%	0.9667	-0.07%	追踪中证银行指数 价值蓝筹、分红标兵

数据来源：华宝基金、Wind 和集思录

【特别声明】

- 1、本周报均来源于我公司认为可靠的渠道，但所载内容和意见仅作为客户服务信息，并非为投资者提供对市场走势、个股和基金进行投资决策的参考。我公司对这些信息的完整性和准确性不作任何保证，也不保证有关观点或分析判断不发生变化或更新，不代表我公司或者其他关联机构的正式观点。本周报不构成对我公司旗下基金实际投资行为的约束。
- 2、本周报的观点、分析及预测不构成对阅读者的投资建议，如涉及个股内容不作为投资建议我公司及雇员不就本周报内容对任何投资作出任何形式的风险承诺和收益担保，不对因使用本周报内容所引发的直接或间接损失而负任何责任。
- 3、本周报中所有数据均经仔细核对，如有差错，以相关数据原始来源所披露的为准。

本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

客服热线：[400-700-5588](tel:400-700-5588)

-
- 4、基金的历史表现不能代表基金未来的投资表现。我公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资者投资于我公司管理的基金时应认真阅读基金合同、招募说明书等文件。基金投资有风险，投资基金需谨慎。
- 5、本周报著作权及其相关知识产权归我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式复制、刊登、发表或者引用，且不得对此报告进行任何有悖原意的删节或修改。