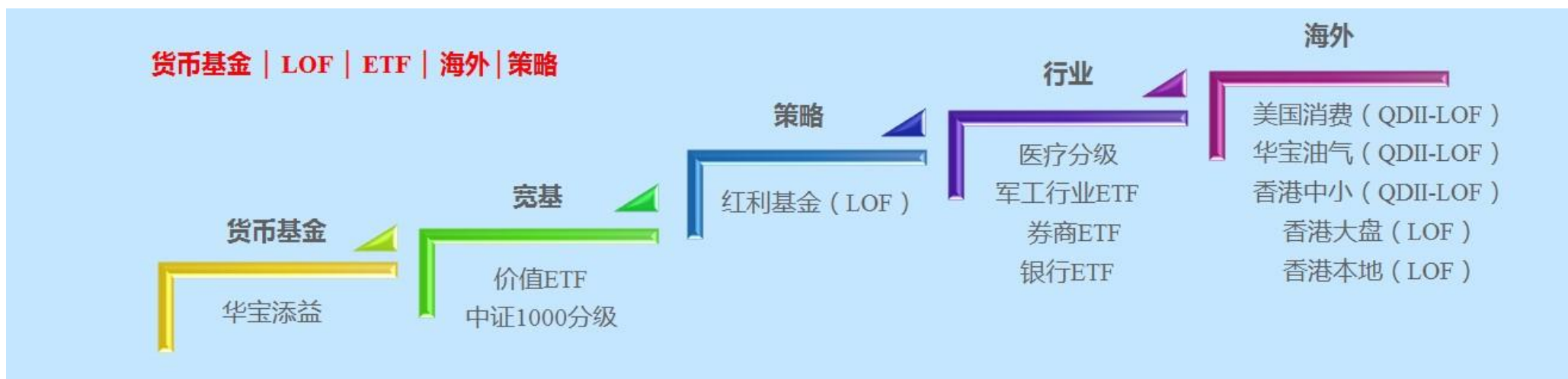




华宝 ETP 周报：A 股颠簸不断，美国消费屡创新高

「第 27 期」2018.6.4——2018.6.8

◆ 华宝场内基金大家族



◆ 市场回顾

◇ A股成交低迷，静候大盘企稳

上周，上证综指下跌 0.26%，深成指涨 0.36%，创业板指微涨 0.12%。沪深两市上周 5 个交易日成交均不足 3800 亿元，Wind 数据显示，截至 6 月 8 日，共有 121 只个股跌破每股净资产。从板块上来看，截至上周五，28 个申万一级行业板块上周同样涨少跌多。家用电器、电子、

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 / 8

食品饮料涨幅位居前三，分别上涨 2.98%、2.65%、2.38%；电气设备、商业贸易、纺织服装表现垫底，前期表现亮眼的医药板块上周周涨 1.53%。

上周 CDR 试点正式启动，同时市场有所调整，对此中信建投认为，市场下跌是风险释放的结果，并非由 CDR 引起，证券时报亦发文指出在当前资本市场、监管政策及宏观经济环境条件下，中国股市平稳运行的基础是存在的。总体看来，当前市场仍处于震荡寻底阶段，随着整体经济波幅降低，趋势性机会匮乏，市场或缺乏持续性和成规模的投资主线，结构性特征或仍持续。

◇ 港股终结三周连阴，内地资金有所回流

上周香港恒生指数周五收盘失守 31000 点关口，但一周仍累计涨 1.53%；国企指数周涨 1.21%；红筹指数周涨 0.56%。恒生指数上周走势较为强劲，市场下一步预计将注意力转移到下周的美朝峰会成果以及美联储议息等事件上。另外从资金面上看，港股通（沪）净流出 21.98 亿元，港股通（深）净流出 2.47 亿元，合计净流出 24.45 亿元。随着内地资金有所回流，预计市场或保持谨慎。不过整体上看，基本面、资金面因素支持港股继续向好，港股相对于 A 股拥有明显的估值优势，与港股估值的历史数据纵向对比也并不贵，对投资者仍然有吸引力。

◇ 美股三大股指普涨，G7峰会周末不欢而散

上周，道指涨2.77%，纳指涨1.21%，标普500指数涨1.62%。G7峰会9日闭幕，市场普遍认为，此次峰会是G7组织42年历史上分歧最严重的一次。美国总统特朗普的“美国优先”政策有可能导致全球爆发贸易战，并造成严重的外交裂痕。除了国际贸易关系外，投资者还在等待下周的美联储货币政策会议。市场普遍预计美联储将在此次会议上加息。

商品方面，NYMEX原油期货本周跌0.38%，连续第三周下滑。摩根大通下调原油期货价格预期，中国原油需求下降，均令油价承压。布伦特原油期货本周跌0.59%。

◇ 华宝ETP产品概述

目前A股市场所面临的外部不确定因素较多，变量出清仍需时间。**一方面，美联储加息预期有待逐步兑现，相关地缘局势仍可能出现反复；另一方面，国内金融领域去杠杆也将持续影响资金的风险偏好。**受此影响，华宝ETP产品A股市场标的指数跌多涨少，美股、港股市场相应指数的表现则相对较好。因此**建议投资者现阶段对国内市场的投资策略可以防御为主，同时适当将视线转向海外市场，比如美国消费、金融、能源等板块。**

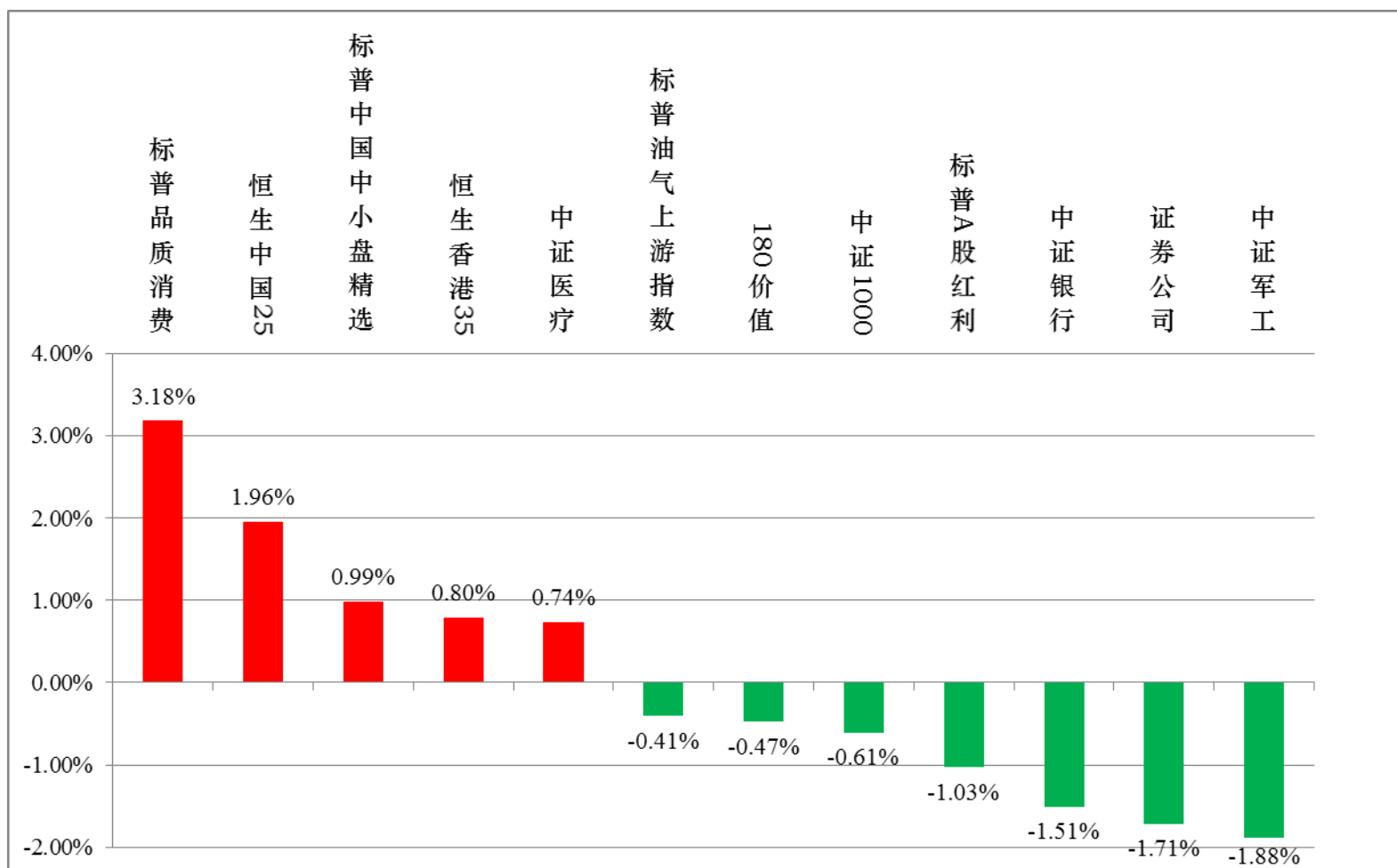
受消费板块业绩推动助力，截至6月8日，华宝**美国消费（人民币份额：162415；美元份额：002423）**的跟踪标的标普美国品质消费股票指数（IXY）上周连续三次刷新上市15年来新高，周涨3.18%，年内上涨**11.23%**。该指数覆盖除必需消费（食品、饮料、烟草、居家用品、主要用品零售商等）以外的消费行业，涵盖了家庭消费生活的方方面面，具有**大盘蓝筹的价值属性及高流动性**。在美股九年大牛市（2009-2017）中，分年度对比IXY指数、标普500指数和“股神”巴菲特投资收益表现，其中**IXY指数有7年跑赢巴菲特投资收益和标普500指数涨幅**。根据标普指数月报数据（截至5月31日），IXY指数已连续9个自然年度取得正收益，指数**过去5年年化回报为15.35%，过去10年年化回报为14.51%**，大幅优于标普500指数表现！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，华宝三大港股指基（香港中小、香港大盘、香港本地）标的指数普涨，其中，**香港中小（501021）**的跟踪标的——标普香港上市中国中小盘指数上涨0.99%，创造周线5连阳的同时，刷新了年内新高！香港大盘（501301）标的指数恒生中国香港上市25指数大涨1.96%，香港本地（162416）跟踪标的——恒生香港35指数涨0.80%。值得一提的是，尽管港股市场今年波动较大，但标普香港中小指数自年初以来已上涨**11.10%**，大幅跑赢恒生指数以及恒生国企指数。相对大盘股指数，**香港中小（501021）**拥有弹性高、风险收益优的特点，至今上周五（6月8日），基金自2016年6月24日成立以来净值增长率达54%！

A股市场近期波动较大，很难找到质地特别优质的标的，在此背景下，暂无交易计划的投资者建议充分利用好场内货基之王——**华宝添益（买卖：511990/申赎：511991）**这一场内保证金管理工具，在股票资产和货币基金资产之间进行灵活、快速的切换。一旦股市机遇重现，或股票波段操作的可能性加强，持有的**华宝添益份额可立即卖出买入股票**。**华宝添益**现为场内规模最大的货币基金，**流动性首屈一指**，是投资者闲置资金的好去处。

◆ 产品跟踪标的周涨跌情况（截取2018年6月4日至6月8日）



◆ 产品播报 (下列数据若未标明日期, 即为 2018 年 6 月 8 日数据)

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)

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	最新七日期年化收益率	场内规模 (亿元)	国内最大规模场内货币基金
华宝添益	511990.SH	100.018	117.96	100.0000	1.0160	3.8870%	1,089	

* 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	4.814	0.77%	-0.47%	0.10%	4.7990	0.31%	国内首只风格指数ETF
1000分级	162413.OF	0.9825 (拟合价格)	母基金非上市	-0.61%	-0.50%	0.9546	2.92%	最具代表性的小盘股指数
香港中小 (QDII-LOF)	501021.SH	1.550	2.72%	0.99%	0.96%	1.5419	0.53%	香港上市中国中小盘股基金
香港大盘LOF	501301.SH	1.201	2.56%	1.96%	2.01%	1.2137	-1.05%	香港中资大盘股指数基金
香港本地LOF	162416.OF	1.018	0.69%	0.80%	0.68%	1.0260	-0.78%	港味纯正的香港本地股指数基金

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)

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	1.025	-0.39%	-1.03%	-0.49%	1.0255	-0.05%	高股息率，共享成长

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	1.374	5.69%	3.18%	2.89%	1.3520	1.63%	跟踪美国可选消费行业指数
华宝油气 (QDII-LOF)	162411.SZ	0.660	-0.45%	-0.41%	-0.60%	0.6630	-0.45%	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	1.0400 (拟合价格)	母基金非上市	0.74%	0.75%	1.0470	-0.67%	高成长高弹性，“医”骑绝尘
军工行业ETF	512810.SH	0.699	-1.69%	-1.88%	-1.88%	0.6978	0.17%	追踪中证军工指数 大国崛起，风云军工
券商ETF	512000.SH	0.777	-1.65%	-1.71%	-1.67%	0.7769	0.01%	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	0.938	-1.37%	-1.51%	-1.48%	0.9366	0.15%	追踪中证银行指数 价值蓝筹、分红标兵

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)

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。
- 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。