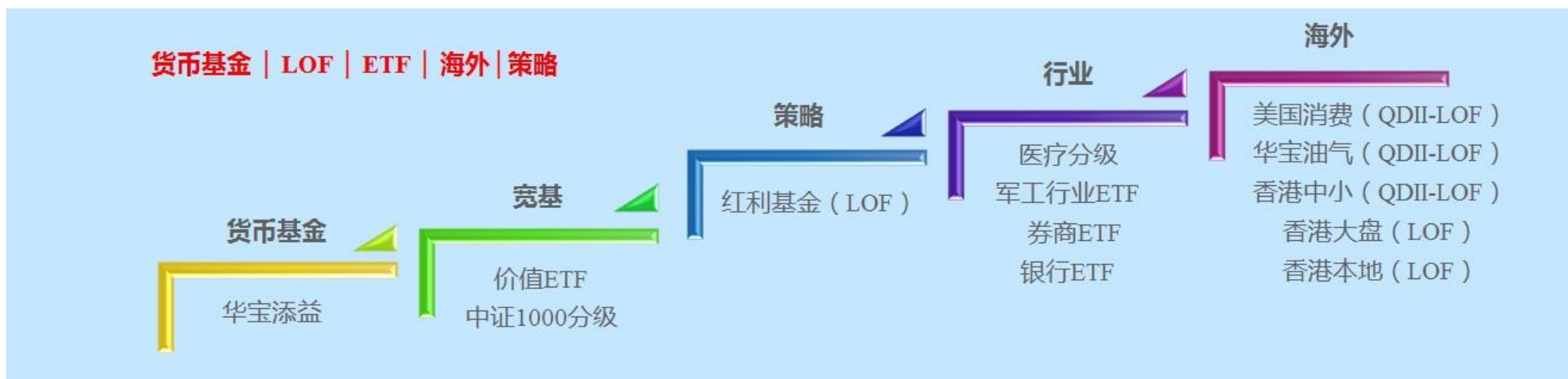




华宝 ETP 周报：利空加速兑现，提防市场波动

「第 28 期」2018.6.11——2018.6.15

◆ 华宝场内基金大家族



◆ 市场回顾

◇ A股利空加速兑现，短期市场弱势震荡

上周，大盘整体表现较弱，成效低迷。上证综指跌幅 1.48%，深成指跌幅 2.57%，创业板指跌幅 4.08%，中小板指跌幅 3.10%，沪深 300 跌幅 0.69%，上证 50 微涨 0.60%，创业板 50 跌幅 3.93%。上周主要指数只有上证 50 小幅上涨，其它指数悉数回调。从板块上来看，截至上周

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

五，在申万一级 28 个行业中，5 个行业上涨，23 个行业下跌，涨跌比 5:25。 板块涨幅前三分别为：钢铁（3.09%）、房地产（1.02%）和非银金融（0.98%）。板块跌幅前三为：通信（-7.86%）、计算机（-5.81%）、国防军工（-5.78%）。上周伴随着战略配售基金发行，美股周三年内第二次加息等事件，持续的市场抽血令投资者做多意愿不强。前期强势的食品饮料、医药股也陷入回调。上证指数周收盘 3021.90 点，继创年内新低，个股有闪崩现象，3000 点保卫战已打响。

◇ 港股进入阶段性调整，后市仍需谨慎判断

上周香港恒生指数收报 30309.49 点，累计跌幅 2.10%。上周恒生沪深港通 AH 股溢价指数上涨 4.18pct 至 121.13。从行业板块表现看，上周涨幅居前的 3 位分别是：机械及高端制造（4.3%）、化工（3.2%）、煤炭（3.0%）。上周跌幅最大的 3 位分别是：贵金属（-7.1%）、有色金属（-5.3%）和电讯传媒（-5.1%）。观察港股通资金情况，截至 2018 年 6 月 15 日，近 30 日港股通资金净流出 137.56 亿港元，资金流出规模按周环比扩大 8.9 亿港元，仍远低于今年 2 月初港股通净流入额 1000 亿港元以上，整体仍处于年初至今较低水平，反应港股通增量资金入市态度依然谨慎。上周港股下跌带动其估值水平回落。截至 6 月 15 日，恒生指数 PE 为 11.45 倍，周环比下跌 0.22。港股目前进入调整阶段，当前市场风险犹存，后市仍需更加谨慎的判断。

◇ 贸易形势再度紧张，美股市场微微震荡

针对美国加征关税，中国将立即出台同等规模和力度的征税措施。全球贸易局势，带动避险情绪升温。上周五美股收跌。美中贸易摩擦令

美股走低。油价大幅下跌使原油板块下挫。上周道指下跌0.89%，报25090.48点；标普500指数周涨0.02%，报2779.66点；纳指周涨1.32%，报7746.38点。截至上周五收盘，今年内道指累计上涨1.5%，标普500指数上涨4%，纳指上涨12%。后续仍需关注贸易摩擦发酵的几个方面：①美国方面，6月30日对中国技术收购实施限制并加强对中国出口管制，以及后续对中国贸易战金额是否升级（8月密集投票期间可能是时间窗口）；②是否会有扩大内需的政策对冲，一是是否会在6月底或7月继续降准，二是加大财政支出或加大地方债发行稳基建。

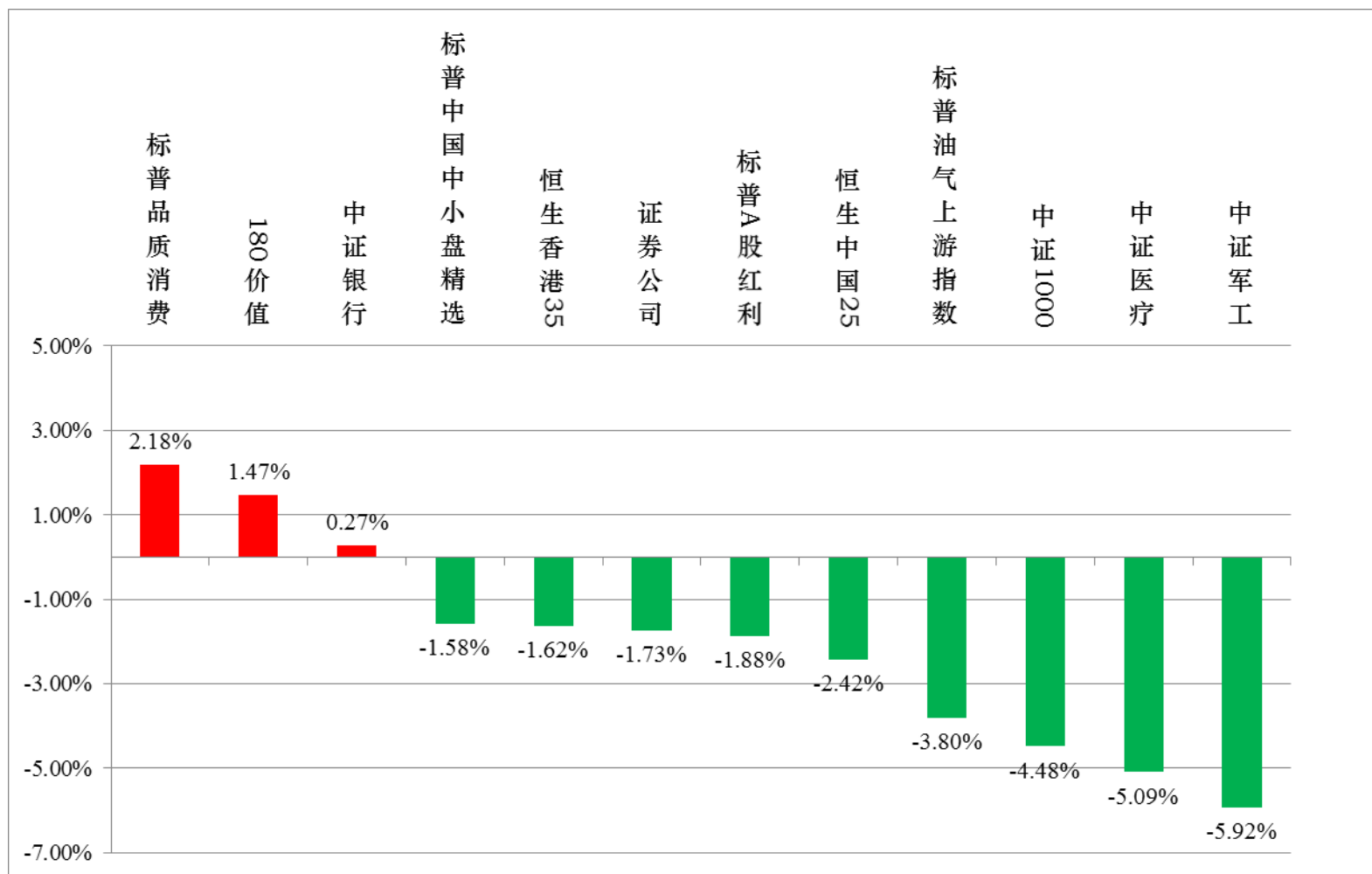
◇ 华宝ETP产品概述

市场继续弱势调整，上周华宝A股ETP产品跟踪标的指数中，仅有上证180价值、中证银行指数小幅收涨，其余指数尽墨。上周受社融及经济数据不及预期、中美贸易战等因素的影响，市场普遍下跌，沪深300、创业板指跌幅分别为0.69%、4.08%，其中煤炭、钢铁、地产等周期股表现较优，而通信、军工、计算机等成长板块跌幅较大。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15日，华宝**美国消费（人民币份额：162415；美元份额：002423）**年内上涨**10.49%**。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**。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。

A股市场近期波动较大，目前市场回调既有基本面转弱，流动性中性的预期因素，同时还有信用风险暴露加剧，中美贸易摩擦升级等担忧对市场的冲击，另外市场本身的风险暴露、股市供需变化导致的资金面紧张等因素的综合效应或将导致市场短期处于弱势震荡和风险抵御阶段。在此背景下，建议投资者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。

◆ **产品跟踪标的周涨跌情况**（截取 2018 年 6 月 11 日至 6 月 15 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	100.020	104.51	100.0000	1.0123	3.7740%	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	4.848	0.71%	1.47%	1.67%	4.8790	-0.64%	国内首只风格指数ETF
1000分级	162413.OF	1.0235 (拟合价格)	母基金非上市	-4.48%	-4.17%	0.9148	11.88%	最具代表性的小盘股指数
香港中小 (QDII-LOF)	501021.SH	1.538	-0.77%	-1.58%	-0.97%	1.5270	0.72%	香港上市中国中小盘股基金
香港大盘LOF	501301.SH	1.200	-0.08%	-2.42%	-1.75%	1.1924	0.64%	香港中资大盘股指数基金
香港本地LOF	162416.OF	1.008	-0.98%	-1.62%	-1.21%	1.0136	-0.55%	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	1.015	-0.98%	-1.88%	-1.45%	1.0106	0.44%	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	1.383	0.66%	2.18%	1.73%	1.2350	11.98%	跟踪美国可选消费行业指数
华宝油气 (QDII-LOF)	162411.SZ	0.654	-0.91%	-3.80%	1.12%	0.5420	20.66%	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	0.9895 (拟合价格)	母基金非上市	-5.09%	-4.98%	0.9949	-0.54%	高成长高弹性，“医”骑绝尘
军工行业ETF	512810.SH	0.658	-5.87%	-5.92%	-5.82%	0.6572	0.12%	追踪中证军工指数 大国崛起，风云军工
券商ETF	512000.SH	0.766	-1.42%	-1.73%	-1.58%	0.7646	0.18%	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	0.943	0.53%	0.27%	0.67%	0.9429	0.01%	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。