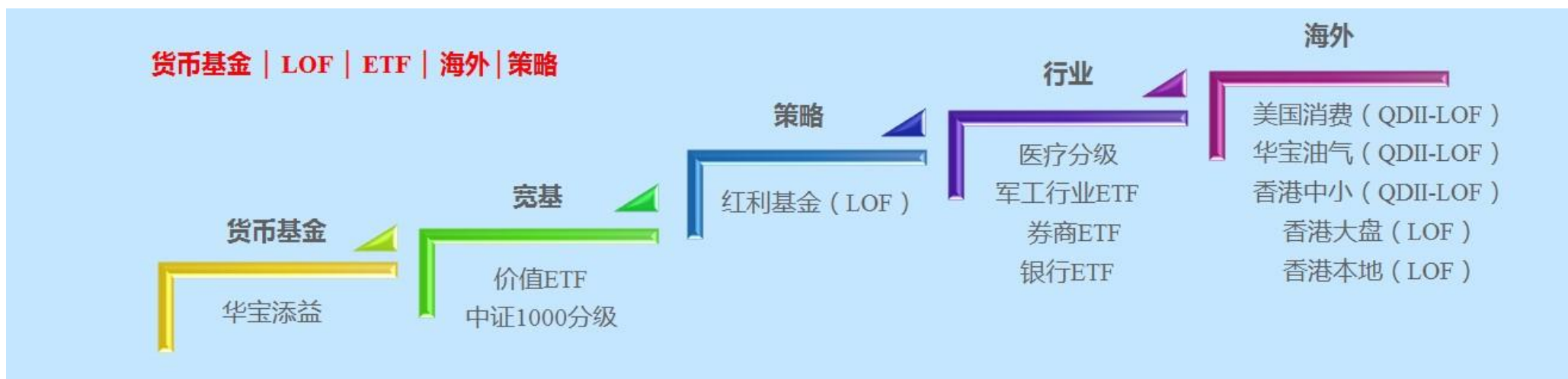




## 华宝 ETP 周报：美企财报季强劲，关注华宝美国消费

「第 33 期」2018.7.16——2018.7.22

### ◆ 华宝场内基金大家族



### ◆ 市场回顾

#### ◇ 金融股逆袭，A股周五迎来大反弹

上周 A 股市场先抑后扬，在经历了 5 连阴之后，市场终于在资管新规银行理财细则利好即将出台的刺激下迎来强势反弹。截至上周五（7 月 20 日）收盘，上证综指周跌 0.07%，报 2829.27 点；深成指周跌 0.81%，报 9251.48 点；创业板指数周跌 0.55%，报 1609.55 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 / 8

从板块上来看，28 个申万一级行业板块上周涨跌不一。公用事业涨幅最大，上周上涨 2.58%；而在金融板块大涨的带动下，非银金融也表现亮眼，上涨 2.34%；通信板块紧随其后，上涨 2.08%。医药生物、家用电器和食品饮料则表现最差，跌幅分别为-2.86%、-2.47%和-2.26%。

上周五，央行针对 4 月份发布的资管新规进行了重要补充，主要针对过渡期安排进行了适当放松，增强实践中的可操作性。监管调整将有助于风险偏好的回升，对权益市场有一定利好。但投资者仍需关注中美贸易战可能带来的风险（特朗普表示已准备好对进口自中国的 5000 亿美元商品征税）。另一方面，周末爆出来的疫苗事件也需要关注。

#### ◇ 恒指再失28000点，刷新7月6日来新低

上周港股市场继续走低。截至上周五（7月20日），恒生指数上周共下跌 1.06%，报收 28224.48 点，周线已连续 6 连跌；恒生国企指数共下跌 0.59%，报收 10682.64 点；红筹指数下跌 2.11%，报收 4221.11 点。港股市场近期仍然较为震荡，其主要受两方面的影响。一是国内去杠杆仍是大趋势。二是贸易战以及汇率和利率的影响，特朗普“四处点火”叠加人民币的快速贬值引起了投资者的担忧，从而压制港股的估值和投资者风险偏好。

#### ◇ 美国企业财报季强劲，三大股指涨跌互现

截至上周五（7月20日）收盘，美国三大股指涨跌互现。标普500指数累计上涨0.02%，报收2801.83点；道琼斯工业平均指数累计上涨0.15%；纳斯达克指数微跌0.07%。上周四，美国总统特朗普在接受CNBC采访时对美联储的货币政策表示失望，批评了美联储的逐步加息计划。上周

五，特朗普再次对美联储的加息政策作出了批评，导致美股和美元承压。但值得注意的是，美国企业财报季强劲，在一定程度上抵消了特朗普的言论带来的不利影响。根据FactSet的数据，到目前为止，已经有大约16.4%的标普500指数成分股公司发布了季度财报，而据财经信息供应商FactSet统计的数据显示，其中83%公司的盈利都超出华尔街分析师预期。FactSet表示，华尔街对这一财报季的预期很高，分析师预计收益将增长20%。特朗普表示，美国单季GDP增速将进一步上升，预计会非常接近实现4%的经济增长。机构表示，如果2季度GDP能增长4%，美股牛市将进一步夯实，敬请投资者重点关注本周五美国2季度经济数据。

#### ◇ 华宝ETP产品概述

上周金融板块普涨，而中证银行指数也表现较佳。华宝**中证银行ETF ( 512800 )**的标的指数以中证全指指数成份股为样本空间，反映中证全指指数成份股中银行业公司股票的整体表现，是目前市场上成份股平均市值最高的指数，具有**显著的大盘蓝筹和价值股属性**。而随着上周末金融监管相关机构出台两份与资管新规配套的实施细则（征求意见稿），其对过渡期安排进行了适当放松，增强了实践中的可操作性，银行板块的配置价值可能逐步凸显。

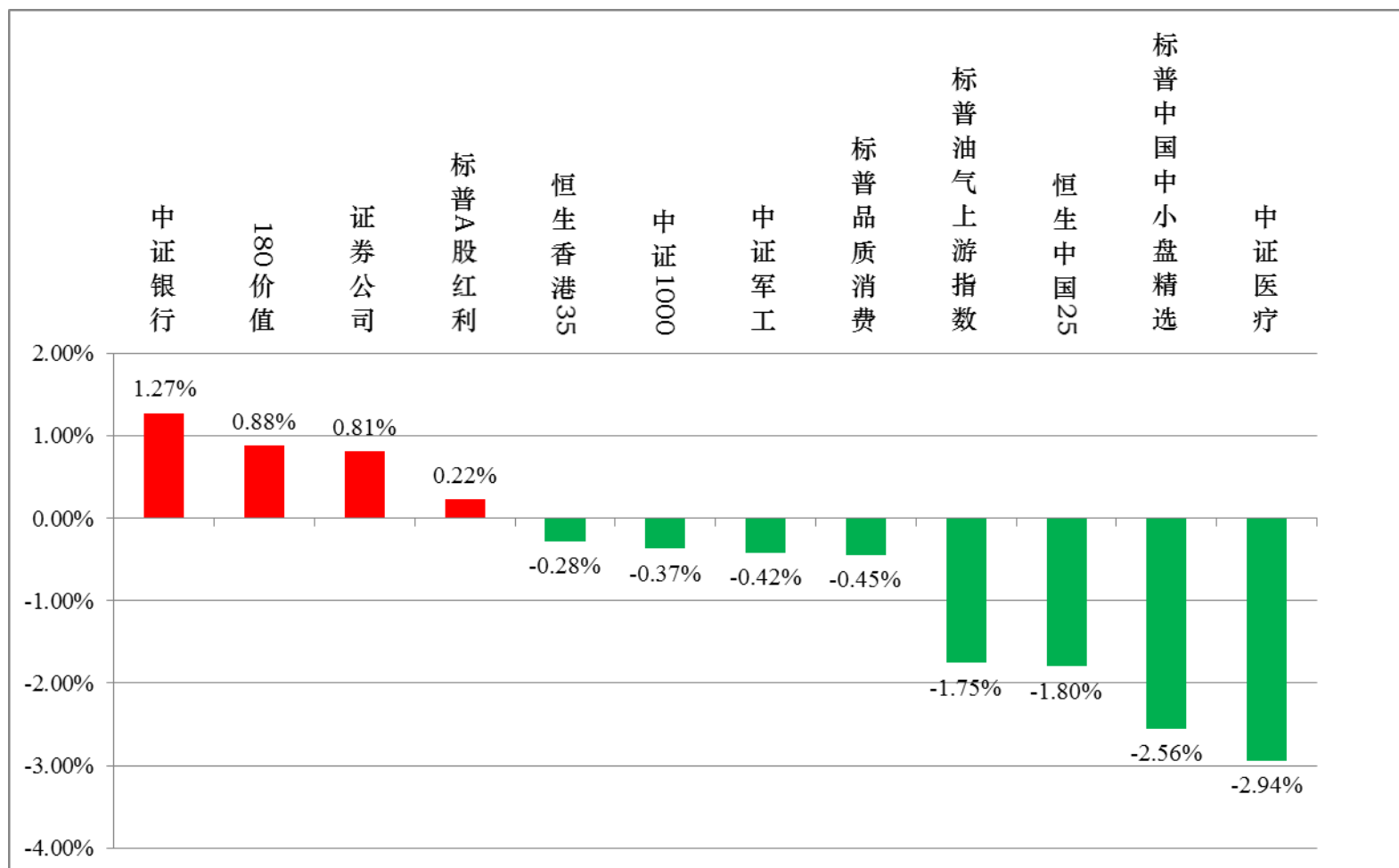
另一方面，今年以来A股美股分化趋势越发明显，截至7月20日，纳斯达克指数涨13.28%，标普500涨4.8%。华宝**美国消费（人民币份额：162415；美元份额：002423）**为目前国内唯一专注投资美国消费股票的基金，基金跟踪标的——标普美国品质消费股票指数（IXY）今年以来上涨达**13.64%**。该指数覆盖除必需消费（食品、饮料、烟草、居家用品、主要用品零售商等）以外的消费行业，涵盖了家庭消费生活的方方面面

面，具有**大盘蓝筹的价值属性及高流动性**。从当前时点来看，美国经济仍然稳中向上，随着新一季的季报的披露，美国可选消费板块的业绩表现仍然可期。而从汇率角度来看，受美元对人民币指数的持续升值，美国消费业绩在跟踪业绩基准上获得了大幅的超额收益。基金今年以来净值增长**16.09%**，过去一年净值增长**21.06%**，位居同类基金**前1/5区间**。基金自2016年3月18日成立至今累计回报高达**44.30%**，年化收益高达**16.97%**！

伴随A股的持续下跌，主要市场指数已经跌至历史最低区间，成长股代表指数中证500指数**估值已跌至22倍的历史最低区间**。对于下半年走势，多数机构表示非常看好成长股的反弹行情。西南证券朱斌表示：在市场估值方面，随着前期市场的大幅度下调，A股本身的估值也已经回落到合理位置。随着市场恐慌情绪的逐步褪去，市场有望迎来一轮可观的反弹。综合各个方面因素来看，在三季度实现一轮反弹行情是可以期待的，而成长股成为此轮反弹的先锋。据Wind数据统计，截至7月20日，全市场中证500ETF规模**逆势增长超120亿元**，凸显大资金对于下半年成长股的看好。对于成长股代表指数中证500而言，建议场外投资者重点关注中证500指数增强类基金，如华宝**中证500增强C (005608)**。基金自4月19日成立至今**已跑赢业绩比较基准5%**。

港股ETP方面，由于今年以来各种内外因素影响，全球市场波动较大。如果投资者想要进行资产配置，建议可以关注香港本地。**香港本地 (162416)**的跟踪标的——恒生香港35指数成份股均为香港本地股，完全不包含H股，红筹股等中资股。其拥有低波动性、高股息率的特点，具备良好的防御属性。另一方面，由于其均为香港本地股票，与A股市场相关性较低，也是有效的分散风险之选。

## ◆ 产品跟踪标的周涨跌情况 ( 截取 2018 年 7 月 16 日至 7 月 20 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 7 月 20 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	100.023	106.73	100.0000	0.8436	3.1180%	1,330	

\* 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	4.592	1.41%	0.88%	1.36%	4.6300	-0.82%	国内首只风格指数ETF
1000分级	162413.OF	0.8855 (拟合价格)	母基金非上市	-0.37%	-0.34%	0.8574	3.28%	最具代表性的小盘股指数
香港中小 (QDII-LOF)	501021.SH	1.432	-1.17%	-2.56%	-1.09%	1.4483	-1.13%	香港上市中国中小盘股基金
香港大盘LOF	501301.SH	1.137	-1.73%	-1.80%	-0.38%	1.1458	-0.77%	香港中资大盘股指数基金
香港本地LOF	162416.OF	1.006	0.40%	-0.28%	0.98%	1.0183	-1.21%	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	0.957	0.63%	0.22%	0.52%	0.9560	0.10%	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	1.495	1.84%	-0.45%	0.84%	1.4490	3.17%	跟踪美国可选消费行业指数
华宝油气 (QDII-LOF)	162411.SZ	0.711	1.14%	-1.75%	-0.28%	0.7090	0.28%	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	1.0010 (拟合价格)	母基金非上市	-2.94%	-2.72%	0.9970	0.40%	高成长高弹性，“医”骑绝尘
军工行业ETF	512810.SH	0.672	-0.44%	-0.42%	-0.41%	0.6729	-0.13%	追踪中证军工指数 大国崛起，风云军工
券商ETF	512000.SH	0.709	0.71%	0.81%	0.92%	0.7103	-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	0.918	2.23%	1.27%	1.96%	0.9167	0.14%	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。