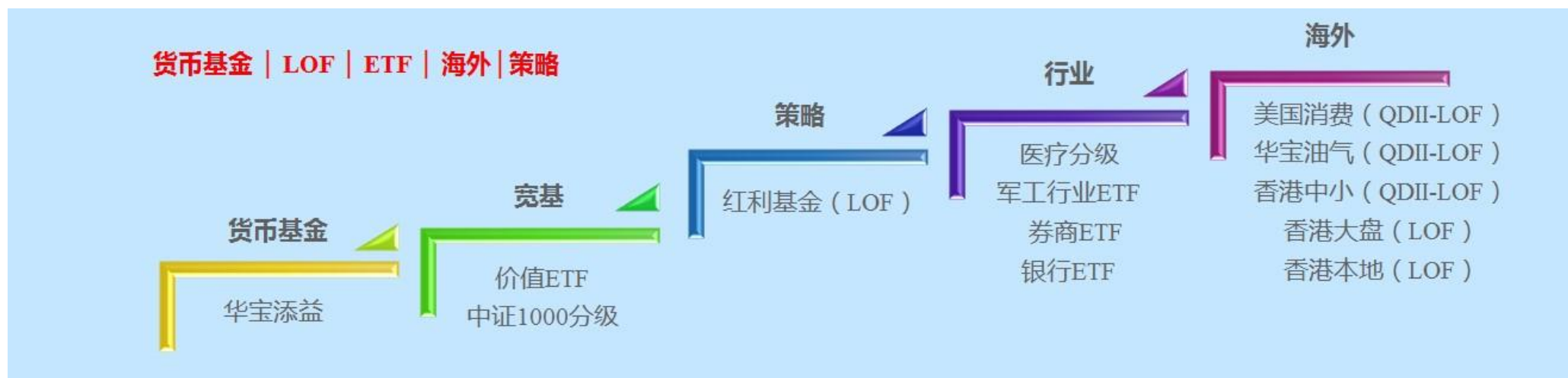




## 华宝 ETP 周报：港美股 ETP 可圈可点，持续关注美国消费

「第 34 期」2018.7.23——2018.7.29

### ◆ 华宝场内基金大家族



### ◆ 市场回顾

#### ◇ A股冲高回落，市场维持缩量盘整格局

截至上周五（7月27日）收盘，上证综指下跌0.3%报2873.59点，日线再收三连阴，周涨1.57%；深证成指跌0.6%报9295.93点，周涨0.48%；创业板指跌0.72%报1594.57点，周跌0.93%。两市仅成交3106.72亿元，重回地量状态。

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)

从板块上来看，截至上周五，在申万一级 28 个行业中，上周板块涨幅前三为钢铁（8.05%）、建筑装饰（7.40%）、建筑材料（6.47%），板块跌幅前三为：医药生物（-2.93%）、电子（-0.77%）、休闲服务（-0.55%）。

中银策略认为，周期股投资传统逻辑是低 PE 卖出、高 PE 买入，但现在 PE 很低，市场却在看多。当前，周期板块 CAPE 低于历史均值，中期具有超配价值。

#### ◇ 上周港股表现喜人，涨幅全球领先

上周港股走势喜人。截至上周五（7月27）收盘，恒生指数上周共上涨 2.05%，报收 28804.28 点，结束了此前周线的连续 6 连跌；恒生国企指数共上涨 3.41%；红筹指数上涨 2.91%。大小盘风格来看，中小盘股表现优于大盘股。年初以来（截至 7 月 27 日）恒生指数累计下跌 3.89%，近期跌幅收窄，有反弹趋势。上周沪深两市港股通（南向）合计净流入 34.99 亿港币。今年以来两市港股通（南向）合计净流入 945.91 亿港币。

#### ◇ 美国2季度GDP增速创四年新高，三大股指涨跌互现

上周五（7月27），道指收跌0.30%，报25451.06点；纳指收跌1.46%，报7737.42点；标普500指数收跌0.66%，报2818.82点。上周道指涨1.57%，为连续第四周周线收阳；纳指周跌1.06%，标普500指数周涨0.61%。上周影响美股走势的主要消息有：美国二季度GDP年化季

环比初值4.1%，创4年新高，预期4.2%，前值2%修正为2.2%；GDP平减指数年化季环比初值3，预期2.3，前值2.2。美国总统特朗普表示美国经济增速令人惊讶，美国平均经济增速或将大幅高于3%，第二季度数据具有非常强的可持续性，下一季度的数据将会是很亮眼的，美国经济将创下13年以来最好表现。此外，欧盟和美国达成了零关税、消除非关税壁垒的协议。

#### ◇ 华宝ETP产品概述

上周A股受到国常会释放“全面宽松”信号的政策利多影响，**银行ETF (512800)**跟踪的**中证银行指数**上涨1.51%，**券商ETF (512000)**跟踪的**证券公司指数**上涨1.09%。

上周港股市场涨势较好，受此带动华宝ETP香港系列产品跟踪的标的指数均呈现不错的表现。上周**香港大盘 (501301)**跟踪指数——**恒生中国25指数**大幅收涨2.87%，**香港中小 (501021)**跟踪指数——**标普中国中小盘精选指数**上涨2.33%，**香港本地 (162416)**跟踪的**恒生香港35指数**亦上涨1.94%。

此外，近期关于央企混改再传消息，由国家发展和改革委员会牵头审批的第三批混改试点相关企业名单即将发布，主要涉及31家试点企业，其中，10家中央子企业涉及领域**包括军工**、油气能源等。受此消息影响，上周华宝**军工行业ETF (512810)**跟踪指数**中证军工指数**大涨**2.63%**。（消息来源：中国财经信息网）

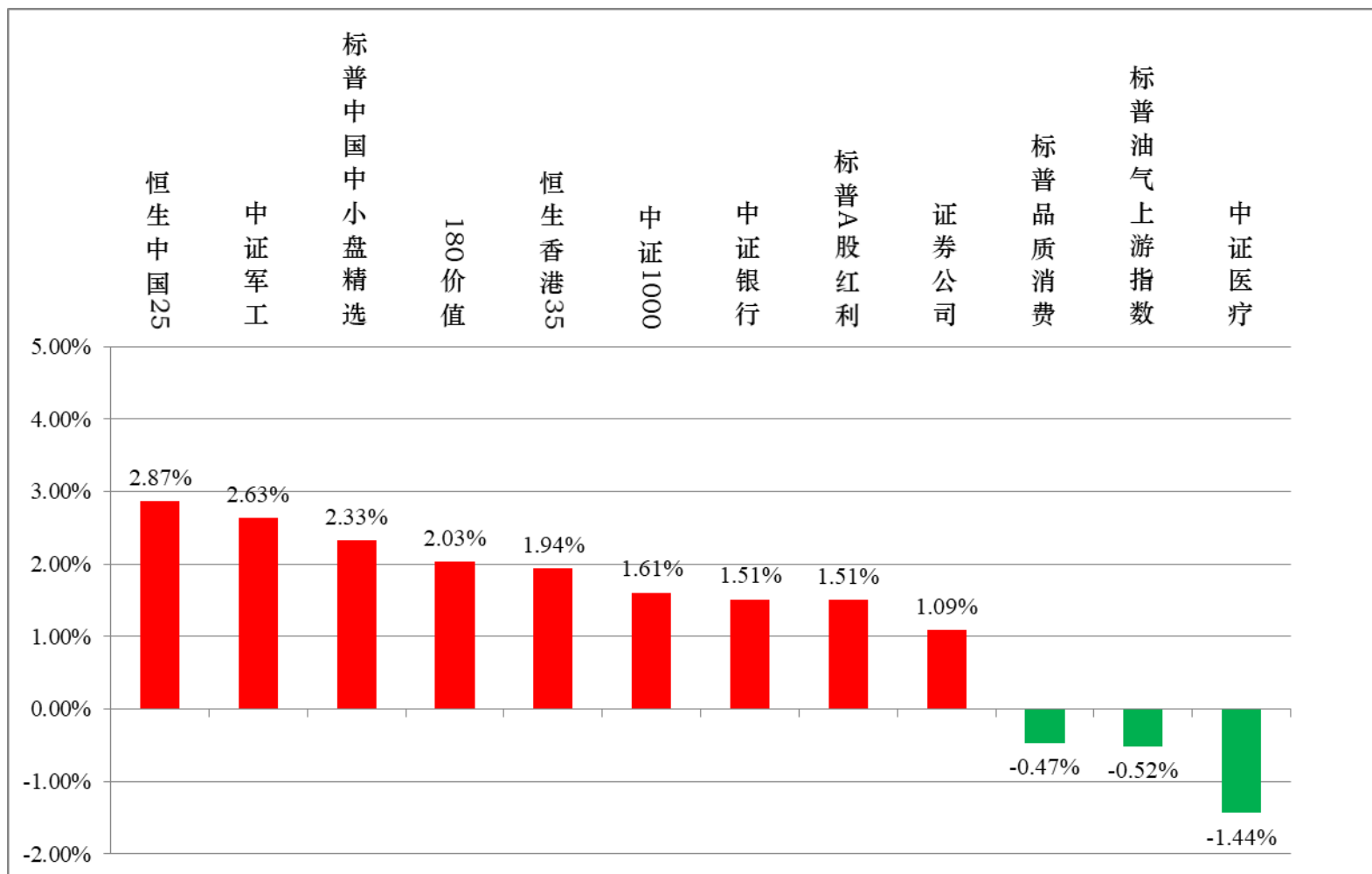
华宝美股 ETP 精品**美国消费（人民币份额：162415；美元份额：002423）**近期迎来多重利好！首先，美股基本面尤其是消费行业景气度向好。上周美国公布了最新的经济数据，2018年2季度GDP增速4.1%，创四年新高。美国商务部表示GDP受到各类因素的增长拉动，包括个人消费支出（PCE）、出口、非居民固定资产投资、政府支出等等。就家庭消费支出而言，2季度增速4%，创3年半最佳，为GDP贡献了近1.3个百分点，表明当前美国消费行情景气度较高。其次，美元对人民币持续上涨！上周五（7月27日）在岸人民币兑美元收盘报6.8140，较上一交易日跌315点，**创2017年6月以来新低，上周累计跌345点，连跌7周**。离岸人民币兑美元6.8240，上周累计调贬457个基点。**人民币兑美元汇价自6月中旬以来累计贬值幅度超过6%，自4月以来已跌去近8%**。对于人民币份额的**美国消费（162415）**而言，可以获得可观的额外收益。最后，从IXY指数本身的估值和盈利情况看，各项数据均非常良好。据Bloomberg数据显示，截至上周五（7月27日），**美国消费**基金跟踪标的——标普美国品质消费股票指数（IXY）市盈率为20.5倍，仍在可接受范围内。虽然指数自2009年3月牛市起点至今涨幅超过600%，而区间推动指数上涨的盈利（EPS）贡献超过700%。牛市至今指数估值平稳，牛市起点2009年3月初IXY市盈率为22.5倍，至今反而收缩了12.5%。

建议投资者持续关注华宝**美国消费（人民币份额：162415；美元份额：002423）**的投资机会，基金为目前国内唯一专注投资美国消费股票的基金。截至7月26日，基金今年以来净值增长**16.25%**，过去一年净值增长**20.82%**，位居同类基金**前1/5区间**。基金自2016年3月18日成立至今年7月26日累计回报高达**44.50%**，年化收益高达**16.89%**！

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)

## ◆ 产品跟踪标的周涨跌情况 (截取 2018 年 7 月 23 日至 7 月 27 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 27 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	117.05	100.0000	0.8457	3.1290%	1,347	

\* 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	4.675	1.81%	2.03%	1.92%	4.7190	-0.93%	国内首只风格指数ETF
1000分级	162413.OF	0.8880 (拟合价格)	母基金非上市	1.61%	1.48%	0.8701	2.06%	最具代表性的小盘股指数
香港中小 (QDII-LOF)	501021.SH	1.470	2.65%	2.33%	2.64%	1.4866	-1.12%	香港上市中国中小盘股基金
香港大盘LOF	501301.SH	1.165	2.46%	2.87%	3.11%	1.1814	-1.39%	香港中资大盘股指数基金
香港本地LOF	162416.OF	1.029	2.29%	1.94%	2.26%	1.0413	-1.18%	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	0.972	1.57%	1.51%	1.44%	0.9698	0.23%	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)

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	1.545	3.34%	-0.47%	0.51%	1.4450	6.92%	跟踪美国可选消费行业指数
华宝油气 (QDII-LOF)	162411.SZ	0.718	0.98%	-0.52%	0.57%	0.7200	-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	0.9985 (拟合价格)	母基金非上市	-1.44%	-1.34%	0.9836	1.51%	高成长高弹性, “医”骑绝尘
军工行业ETF	512810.SH	0.690	2.68%	2.63%	2.63%	0.6906	-0.09%	追踪中证军工指数 大国崛起, 风云军工
券商ETF	512000.SH	0.718	1.27%	1.09%	1.06%	0.7178	0.03%	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	0.930	1.31%	1.51%	1.66%	0.9319	-0.20%	追踪中证银行指数 价值蓝筹、分红标兵

注：美国消费，华宝油气为QDII型基金，净值披露相对国内基金延迟一天，表中QDII型基金净值周涨跌不含周五表现。

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。