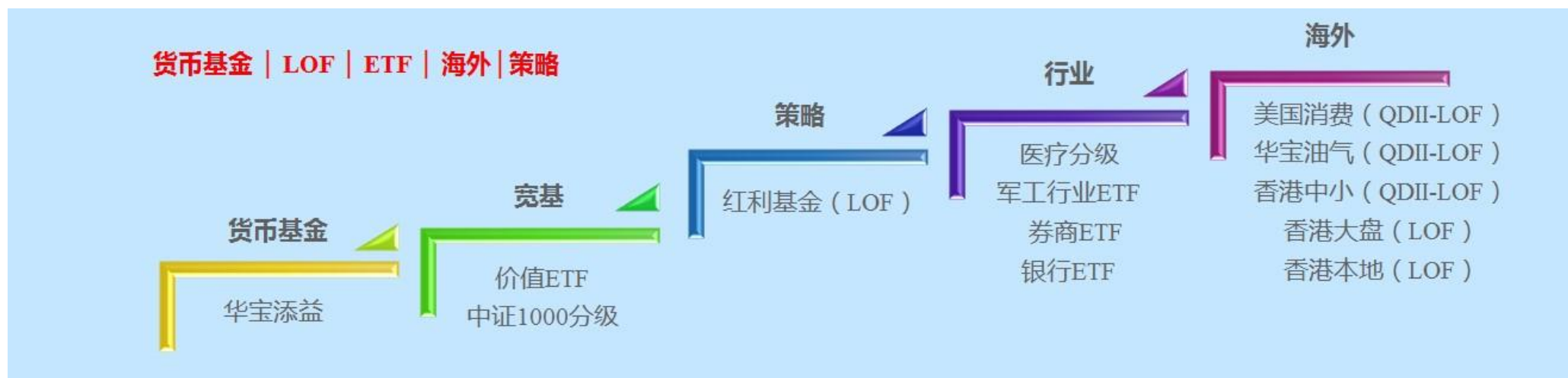




## 华宝 ETP 周报：A 股连续下探，港美股同步下跌

「第 29 期」2018.6.19——2018.6.22

### ◆ 华宝场内基金大家族



### ◆ 市场回顾

#### ◇ 中美贸易战战火重燃，A股市场震荡加剧

上周，受端午节前美国政府加征关税行为的影响，中美贸易战战火重燃，波及 A 股市场。A 股市场出现剧烈震荡，截至上周五收盘，上证综指周跌 4.37%，报 2889.76 点，为 4 个月来最大周跌幅；深成指周跌 5.36%，报 9409.95 点；创业板指周跌 5.6%，报 1549.66 点。从板块上来看，

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

截至上周五，申万一级 28 个行业都出现不同程度的下跌，板块跌幅前三为：通信（-8.91%）、综合（-8.65%）、计算机（-8.52%）。既上周二沪指创出 2 年以来新低，千股跌停再次出现的情况下，市场悲观情绪蔓延，为缓解市场流动性，管理层也相应实施定向降准以及短期公开市场操作工具。国海证券樊磊认为，美中贸易争端的升级已经显著的影响了市场预期，中国经济下半年下行的风险开始上升。从国务院常务会议定向降准的部署来看，货币政策会继续由稳健从紧向稳健中性转换而人民币汇率或有温和贬值的压力。沪指 3000 点已然失守，市场情绪亟待修复。

#### ◇ 港股震荡加剧，静观市场变化

受 A 股市场影响，上周香港市场也出现震荡。截至上周五，恒生指数周跌 3.2%，报 29338.7 点，连跌 2 周；国企指数周跌 4.47%，报 11339.87 点；红筹指数周跌 3.46%，报 4418.22 点。从资金面角度来看，上周港股通（沪）净流出 9.68 亿元，港股通（深）净流入 6.01 亿元，合计净流出 3.67 亿元。安信国际称，港股短期所承受的压力仍大，恒指下破 250 天线的概率很大，按目前港股的估值及盈利增长情况，港股没有转熊，未来数月大概是大型区间波动运行格局。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（来源：香港万得通讯社）。

#### ◇ 贸易摩擦或将升级，引发全球市场关注

中美贸易争端再起，美股市场普遍下跌。截至上周五，道指周跌 2.03%，报 24580.89 点；纳指周跌 0.69%，报 7692.82 点；标普 500 指数周跌

0.89%，报2754.88点。美国总统特朗普重新点燃中美贸易战火，致使中美股市震荡加剧，并引发全球投资者关注。同时，市场担心美国与欧盟等主要贸易伙伴之间的贸易摩擦升级，可能演变成为影响全球经济增长的重大障碍。商品方面，上周五NYMEX原油期货收涨5.71%，报69.28美元/桶，创一个月收盘新高，并创2016年11月30日以来最大单日涨幅，周涨6.83%。

#### ◇ 华宝ETP产品概述

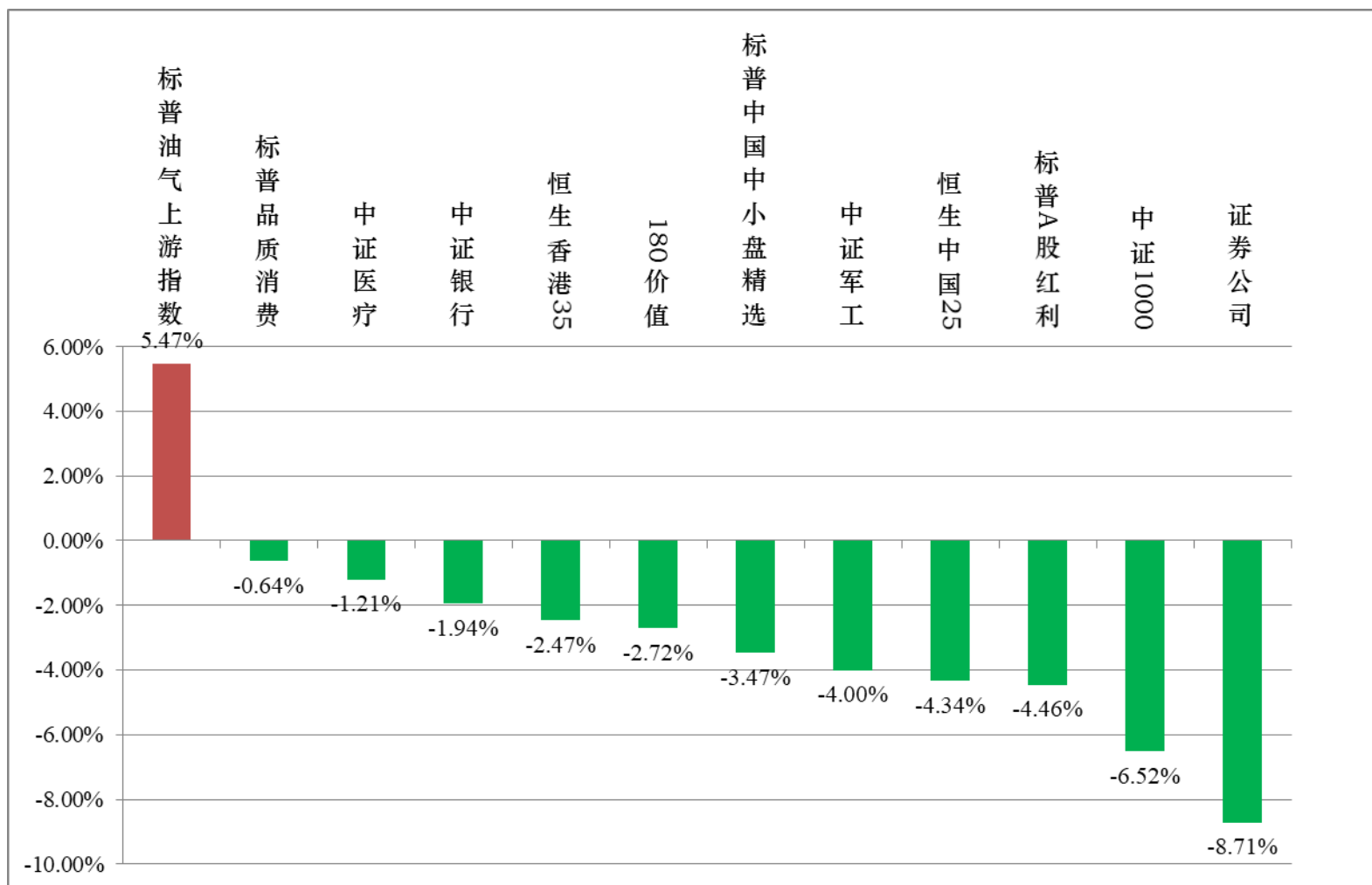
受中美贸易争端升级的影响，市场普遍下跌，华宝ETP产品跟踪标的指数中仅有标普石油天然气上游股票指数大幅收涨，其余指数尽墨。当前，市场笼罩在中美贸易战升级的阴影中，市场投资者信心下降，引发悲观情绪蔓延。在市场情绪亟待修复的背景下，中金公司表示，考虑到政策潜在的灵活性及新经济的韧性，当前市场机会大于风险，从当前到下半年市场可能会经历先抑后扬的过程；招商证券表示，经历近几日的反弹和探底后，大盘短期底部基本得到确认，对后市不宜持过分消极态度。具体配置上，建议投资优质标的，回避缺乏业绩及纯题材炒作（来源：中国证券报）。建议投资者重点关注华宝A股ETP产品**价值ETF (510030)**及**上证180价值联接(240016)**，价值ETF基金标的指数为上证180价值指数，指数依据D/P、B/P、CF/P、E/P四项价值因子，在上证180指数的样本空间中挑选最具代表性的60只价值股票形成样本股；指数与上证180、上证50、沪深300等其他市场指数相比，上证180价值指数“三低一高”：低市盈率、市净率、市现率，高股息收益率，价值特征鲜明。

近期，坚持执行18个月的减产协议后，OPEC（欧佩克）以及非OPEC产油国迎来了增产转折点，但增产幅度仍存在较大争议。受此影响，上周国际油价接连攀升。**华宝油气 (162411)**作为油气投资风向标上周表现强势，其标的指数**标普石油天然气上游股票指数**上周**大涨3.04%**。

历史数据显示，华宝油气标的指数（SPSIOP）与原油价走势高度契合，具有较强相关性。而在油价上涨阶段，SPSIOP指数则呈现出更高弹性，建议看好油价的投资者密切关注油价反弹利器**华宝油气（162411）**。投资者可选择场内直接买卖，支持日内“T+0”交易。

中美贸易战是近期影响市场最大的变数。由于美国政府政策难以捉摸，A股市场恐慌情绪依旧蔓延，不确定性增加。在此背景下，建议投资者关注“**华宝添益（交易：511990；申购：511991）**”这一场内保证金管理工具。华宝添益可进行日内“T+0”交易，买入后可随时卖出转投股票资产，从而既可以充分利用保证金账户内的闲置资金，又不会错过可能转瞬即逝的股市机遇。

## ◆ 产品跟踪标的周涨跌情况 (截取 2018 年 6 月 19 日至 6 月 22 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 6 月 22 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 | 100.005 | 101.82       | 100.0000 | 1.0188 | 3.7540%   | 1,060     |              |

\* 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 | 4.713            | -2.78%   | -2.72%   | -2.36%   | 4.7640 | -1.07% | 国内首只风格指数ETF    |
| 1000分级          | 162413.OF | 1.0235<br>(拟合价格) | 母基金非上市   | -6.52%   | -6.10%   | 0.8590 | 19.15% | 最具代表性的小盘股指数    |
| 香港中小 (QDII-LOF) | 501021.SH | 1.478            | -3.90%   | -3.47%   | -2.41%   | 1.4902 | -0.82% | 香港上市中国中小盘股基金   |
| 香港大盘LOF         | 501301.SH | 1.164            | -3.00%   | -4.34%   | -3.30%   | 1.1531 | 0.95%  | 香港中资大盘股指数基金    |
| 香港本地LOF         | 162416.OF | 0.994            | -1.39%   | -2.47%   | -1.57%   | 0.9977 | -0.37% | 港味纯正的港股本地股指数基金 |

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<br>(价格) | 周涨跌<br>(指数) | 周涨跌<br>(净值) | 净值     | 折溢价率   |                           |
| 红利基金LOF         | 501029.SH | 0.969            | -4.53%      | -4.46%      | -4.11%      | 0.9691 | -0.01% | 高股息率，共享成长                 |
| 行业              |           |                  |             |             |             |        |        |                           |
| 简称              | 代码        | 收盘价              | 周涨跌<br>(价格) | 周涨跌<br>(指数) | 周涨跌<br>(净值) | 净值     | 折溢价率   |                           |
| 美国消费 (QDII-LOF) | 162415.SZ | 1.454            | 5.13%       | -0.64%      | 0.14%       | 1.3830 | 5.13%  | 跟踪美国可选消费行业指数              |
| 华宝油气 (QDII-LOF) | 162411.SZ | 0.662            | 1.22%       | 5.47%       | 5.91%       | 0.6810 | -2.79% | 国内首只、目前唯一<br>跟踪油气上游行业的基金  |
| 医疗分级            | 162412.OF | 0.9675<br>(拟合价格) | 母基金非上市      | -1.21%      | -1.06%      | 0.9844 | -1.72% | 高成长高弹性，“医”骑绝尘             |
| 军工行业ETF         | 512810.SH | 0.631            | -4.10%      | -4.00%      | -4.11%      | 0.6302 | 0.13%  | 追踪中证军工指数<br>大国崛起，风云军工     |
| 券商ETF           | 512000.SH | 0.697            | -9.01%      | -8.71%      | -8.57%      | 0.6991 | -0.30% | 追踪中证全指证券公司指数<br>弹性蓝筹、资本中枢 |
| 银行ETF           | 512800.SH | 0.926            | -1.80%      | -1.94%      | -1.91%      | 0.9249 | 0.12%  | 追踪中证银行指数<br>价值蓝筹、分红标兵     |

数据来源：华宝基金、Wind 和集思录

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)

7 / 8

**【特别声明】**

- 1、本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。本报不构成对我公司旗下基金实际投资行为的约束。
- 2、本报的观点、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，不对因使用本报内容所引发的直接或间接损失而负任何责任。
- 3、本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。