



华宝基金管理有限公司
Hwabao WP Fund Management Co., Ltd.

- ➔ 基金经理札记
- ➔ 中国经济观察
- ➔ 基金同业动态
- ➔ 海外基金视窗
- ➔ 华宝旗下基金

每周
Weekly

华宝基金 Hwabao WP Fund

视点

第825期

2021/07/05-2021/07/09

客户热线: 400 - 700 - 5588

400 - 820 - 5050

公司网站: www.fsfund.com

上海世纪大道 100 号上海环球金融中心 58 楼.200120

能源金属：新能源时代的大宗商品

在新能源产业景气持续向好的推动下，相关产业链股票是 A 股今年表现最好的板块之一，其中也包括以锂为典型代表的产业链上游资源板块个股。

锂被称为 21 世纪“白色石油”，是能源金属的典型代表，其价格在过去一年经历了较大幅度的上涨。以电池级碳酸锂产品为例，其价格在 2020 年中阶段性跌破 4 万元/吨后，自 2020 年 4 季度起迎来持续 2 个季度左右的快速上涨，涨幅超过 100%。究其原因，疫情给产业带来的变化对锂行业供需的改善起到了十分积极的推动作用。一方面，疫情后全球多个国家在经济“绿色复苏”的政策选择使得新能源产业需求出现加速趋势；另一方面，与其他许多传统资源行业一样，锂行业新增供应的释放因为疫情带来的干扰普遍被推迟。加速的需求和被推迟的资本开支出现错配，推动了价格的快速上行。进入 2021 年 2 季度后锂价略有回调，之后维持平稳。

因为锂价的周期波动，市场对其应归为周期或是成长性行业的讨论持续存在。实际上，锂产业高成长和强周期的特性一直是共存的，既有价格的波动，又有持续的量增，未来在其发展历程中依然将是如此。随着锂电池需求的持续增长，锂行业规模将不断扩张，预计未来几年将从 2020 年 30 多万吨的规模较快增长至百万吨量级。在此过程中，锂价也许仍将在若干阶段出现回调或波动，但其作为新能源时代战略资源的地位正越来越清晰。

与此同时，锂成长为新时代大宗商品的趋势也越来越明确。一方面，如前所述，随着锂电需求的持续增长，其行业规模将不断扩张。另一方面，为了进一步完善其同质、可交易工业基础原材料的大宗商品特性，全球多个交易所正陆续上线锂的商品期货。CME 芝加哥商

品交易所已于 5 月 3 日上线氢氧化锂期货合约，LME 伦敦金属交易所的氢氧化锂期货合约也计划于今年年内推出。而与国内消费特征相匹配，无锡不锈钢电子交易中心则已于 7 月 5 日上线了碳酸锂电子合约。

实际上，锂只是能源金属的代表之一。随着行业的发展，能源金属的定义也正在不断被拓宽，比如随着动力电池中高镍化趋势的推进，镍逐渐加入了能源金属的阵营；再比如承载着社会电气化、智能化梦想的铜及稀土磁材等，随着其新能源需求占比的不断提升，亦有望逐步加入。这些品种的战略资源地位和大宗趋势也将陆续显现，其长周期的投资机会值得系统性关注。而未来再随着新能源行业发展对社会产业结构乃至居民消费习惯的重塑，能源金属的范畴仍可能被进一步拓宽，我们翘首以待。

国常会：适时运用降准等货币政策工具

李克强主持召开国务院常务会议，会议决定，针对大宗商品价格上涨对企业生产经营的影响，要在坚持不搞大水漫灌的基础上，保持货币政策稳定性、增强有效性，适时运用降准等货币政策工具，进一步加强金融对实体经济特别是中小微企业的支持，促进综合融资成本稳中有降。

会议全文：

李克强主持召开国务院常务会议部署进一步推动医保服务高效便民等

国务院总理李克强 7 月 7 日主持召开国务院常务会议，部署进一步推动医保服务高效便民；确定加强新就业形态劳动者权益保障的若干政策措施；决定加大金融对实体经济支持，推出支持碳减排的措施。

会议指出，按照党中央、国务院部署，优化医保便民服务，有利于更好保障群众健康、提升获得感。会议确定，一是重点面向数亿流动人口特别是农民工等群体，加快推进住院、门诊费用异地就医结算服务，确保今年年底前各省份 60% 以上的县至少有 1 家普通门诊费用跨省联网机构、明年底前每个县至少有 1 家定点医疗机构能够提供包括门诊费用在内的医疗费用跨省直接结算服务。二是优化定点医疗机构总额预算管理，推进现有试点形成经验，抓紧推广。对社会办医疗机构申请定点医药机构，做到一视同仁。引入商业保险机构参与医保服务，丰富保险品种，提高医保精算水平。规范和压减医保支付自由裁量权，防止医疗机构年底突击“控费”。三是统一规范和优化医保办理流程，简化办理环节和材料，推行医保报销一次告知、一表申请、一窗办成。依托“互联网+”，实现医保服务“网上办”、“掌上办”。

四是强化全过程监管，完善法规，依法严厉打击欺诈骗保、诱导住院、虚开发票、滥用药物等行为，守好用好群众“保命钱”。

会议指出，维护好新就业形态劳动者劳动保障权益，有利于促进灵活就业、增加就业岗位和群众收入。会议确定，一是适应新就业形态，推动建立多种形式、有利于保障劳动者权益的劳动关系。对采取劳务派遣、外包等用工方式的，相关企业应合理保障劳动者权益。二是企业应当按时足额支付劳动报酬，不得制定损害劳动者安全健康的考核指标。督促平台企业制定和完善订单分配、抽成比例等制度规则和算法，听取劳动者代表等意见，并将结果公示。不得违法限制劳动者在多平台就业。三是以出行、外卖、即时配送等行业为重点，开展灵活就业人员职业伤害保障试点。四是建立适合新就业形态的职业技能培训模式，符合条件的按规定给予补贴。五是放开灵活就业人员在就业地参加基本养老、基本医疗保险的户籍限制。

会议决定，针对大宗商品价格上涨对企业生产经营的影响，要在坚持不搞大水漫灌的基础上，保持货币政策稳定性、增强有效性，适时运用降准等货币政策工具，进一步加强金融对实体经济特别是中小微企业的支持，促进综合融资成本稳中有降。同时推动绿色低碳发展，设立支持碳减排货币政策工具，以稳步有序、精准直达方式，支持清洁能源、节能环保、碳减排技术的发展，并撬动更多社会资金促进碳减排。在试点基础上，于今年7月择时启动发电行业全国碳排放权交易市场上线交易。下一步还将稳步扩大行业覆盖范围，以市场机制控制和减少温室气体排放。

会议还研究了其他事项。(来源：中国政府网)

摘自：东方财富网

国开行 80 亿元资金参投国家绿色发展基金获银保监会批准

近日，银保监会官网披露《中国银保监会关于开发银行参与投资设立国家绿色发展基金股份有限公司的批复》。

批复显示，银保监会同意国家开发银行参与投资设立国家绿色发展基金股份有限公司，投资金额 80 亿元人民币，持股比例 9.0395%，所需资金从该行资本金中拨付。

与此同时，批复还要求国家开发银行，加强对外投资管理，切实防范投资风险，重大事项及时向中国银保监会报告；坚持“投治”并重原则，按照法律法规和公司章程的要求，依法行使股东权利、履行股东责任和义务，参与重大经营决策，确保基金运行不偏离主业，实现推动生态文明建设、支持绿色产业发展的政策目标。

碳达峰、碳中和的目标被提出后，金融助力低碳经济发展的速度明显加快。

公开资料显示，国家绿色基金成立于 2020 年 7 月份，注册资本为 885 亿元，由政府部门、金融机构、国有企业和民营企业等 26 家出资主体共同设立。

其中，财政部既是发起单位之一，也是该基金第一大股东，认缴 100 亿元，持股 11.30%；长江经济带沿线的上海、江苏、浙江、安徽、江西、湖北、湖南、重庆、四川、贵州、云南共 11 个省市的财政部门合计认缴 186 亿元，出资主体为地方财政厅或地方国资委直属国企。

此前，五大国有股份制商业银行对国家绿色发展基金的出资均已获银保监会批准，出资总规模为 395 亿元。其中，中国银行、工商银行、建设银行、农业银行出资额均为 80 亿元，

持股 9.04%;交通银行出资额为 75 亿元，持股 8.47%，所需资金从各家银行资本金中拨付。

此外，三家商业银行也纷纷参与投资，浦发银行、上海银行、上海农商行持股比例分别为 7.91%、2.26%和 1.13%。

其余股东包括国家能源投资集团、上海电气投资有限公司、中国节能环保集团，分别认缴 15 亿元、5 亿元、3 亿元;龙元建设集团股份有限公司作为唯一一家民营企业股东，认缴 1 亿元。

据生态环境部科技与财务司邹首民司长介绍，国家绿色发展基金主要采用股权投资和基金注资的方式，重点支持环境保护和污染防治、生态修复和国土空间绿化、能源节约利用、绿色交通、清洁能源等绿色发展领域。

而据上海市财政局官网介绍，该基金旨在以市场化方式发挥财政资金带动作用，引导社会资本支持环境保护和污染防治、生态修复和国土空间绿化、能源资源节约利用、绿色交通和清洁能源等领域。

业内人士指出，与其他方式相比，国家绿色基金有着较高的灵活性、可统筹政府和市场的力量等优势。国家绿色基金的成立是生态环保、绿色发展领域的重要事件，同时也为 PE、VC 参与到绿色金融和“碳中和”发展主题，提供了强大的信心和资金来源。

摘自：证券之星

美联储半年度货币政策报告：货币政策 将继续提供强力支持

当地时间周五，美联储向国会提交了半年度货币政策报告，报告肯定了疫苗接种对美国经济的积极作用，同时承诺货币政策将继续提供强有力的支持。

报告指出，自疫情爆发以来，美联储坚持进行资产购买，并且承诺在实现通胀和就业目标前不会加息，这些举措将有助于确保货币政策继续为经济提供强力支持，直到经济完全复苏。

周三公布的6月会议纪要显示，美联储预计将继续向达到缩减QE的门槛取得进展，但经济前景仍存在不确定性，尚未准备好制定缩减购债规模的时间表。

美联储在货币政策报告中指出，美国经济仍然受到来自新冠疫情的压力，就业仍低于疫情爆发前的水平。由于疫情的影响，美国劳动力市场发生了结构性变化，例如技术的普及和大量老年人退休。尽管6月非农数据超出预期，但劳动参与率仍然没有起色。对新冠病毒的担忧、儿童保育责任以及失业救济金，可能都是导致劳动参与率低迷的原因。

市场调查显示，投资者认为通胀率低于2%的可能性较低，通胀率高于3%的可能性略高，这表明投资者认为近期通胀上行的风险正在增加。对此，美联储表示，如果通胀上升后没有减弱，它可能会考虑改变货币政策立场。

在供应链方面，美联储表示，市场需求激增加重了物流负担，部分港口出现了货物堆积如山的情况，这刺激了物流成本的飙升，而供应紧张导致了木材、汽车和电器等商品价格上涨。

《和讯网》7月5日，“双支柱”税改计划的框架设定等技术性工作预计将在今年10月完成，最快在2023年全面实施。

《和讯网》7月6日，澳洲联储公布利率决议澳洲联储将基准利率及3年期国债收益率目标均维持在0.1%不变，符合市场预期。

《和讯网》7月7日，据数据提供商EPFR统计，今年上半年流入全球股票基金的资金高达5800亿美元，创下历史新高。

《和讯网》7月8日，欧洲央行公布策略评估结果，通胀目标设定为2%，为20年来首次调整。欧洲央行表示，预计将在2025年进行下一次战略重新评估。

《和讯网》7月9日，美国今年的煤炭产量将增长15%，创下自1990年以来最大的增幅，相较于5月份预测的8%增幅，几乎提高了一倍。

美联储指出，随着生产商和分销网络渡过难关，预计产量将会上升，价格压力将得到缓解，例如，木材价格已经从春季末的峰值回落，但彻底解决瓶颈的时间点尚不确定，因为造成供应链紧张的原因还包括全球供应链和一些行业特有的问题。

摘自：和讯网

华宝旗下基金

股票型				
	高端制造	绿色领先	品质生活	
混合型				
宝康灵活配置	宝康消费	成长策略	创新优选	大健康
大盘精选	第三产业	动力组合	多策略增长	服务优选
国策导向	核心优势	红利精选	红利精选 C	价值发现
科技先锋	科技先锋 C	量化对冲 A	量化对冲 C	绿色主题
生态中国	事件驱动	收益增长	万物互联	未来主导产业
稳健回报	先进成长	消费升级	新飞跃	新活力
新机遇 A	新机遇 C	新价值	新起点	新兴产业
新兴成长	新优选	行业精选	研究精选	医药生物
智慧产业	转型升级	资源优选	资源优选 C	竞争优势
新兴消费 A	新兴消费 C	安盈混合	安享混合	安益混合
债券型				
宝丰债 A	宝丰债 C	宝惠债	宝康债 A	宝康债 C
宝利债	宝润债	宝盛债	宝怡债	宝裕债 A
可转债 A	可转债 C	增强债 A	增强债 B	政金债
中短债 A	中短债 C	宝泓债	双债增强 A	双债增强 C
宝瑞一年定开债				

华宝旗下基金

指数型				
1-3 年国开债指数	ESG 基金	ESG 基金 C	电子 ETF	红利基金
红利基金 C	沪深 300 增强 A	沪深 300 增强 C	价值 ETF	价值 ETF 联接
价值基金 A	价值基金 C	军工行业 ETF	科技 ETF	科技 ETF 联接 A
科技 ETF 联接 C	券商 ETF	券商 ETF 联接 A	券商 ETF 联接 C	消费龙头 A
消费龙头 C	医疗 ETF	医疗基金	银行 ETF	银行 ETF 联接 A
银行 ETF 联接 C	质量基金	中证 1000	中证 100A	中证 100C
中证 500 增强 A	中证 500 增强 C	食品 ETF	智能制造 ETF	金科 ETF
沪港深 500ETF	化工 ETF	有色 ETF	新材料 ETF	大数据产业 ETF
1-5 年政金债指数	智能电动车 ETF	深创 100	双创龙头	化工 ETF 联接 A
化工 ETF 联接 C	电子 ETF 联接 A	电子 ETF 联接 C	食品 ETF 联接 A	食品 ETF 联接 C
货币型				
现金宝 A	现金宝 B	现金宝 E	浮动净值货币	华宝添益 A
华宝添益 B				
海外基金				
海外中国成长	华宝油气	华宝油气 C	华宝油气美元	美国消费
美国消费 C	美国消费美元	香港本地	香港大盘 A	香港大盘 C
香港精选	香港中小 A	香港中小 C	致远混合 A	致远混合 C
富时 100A	富时 100C			

华宝旗下基金

FOF 基金				
		稳健养老 FOF		

声明：本报告由华宝基金管理有限公司内部研究人员合法获得的相关资料编制完成。本公司不保证报告所载信息之精确性和完整性。本报告中涉及本公司旗下基金的相关信息并不能视为本公司根据相关法律法规对该基金相关信息的正式公开披露，该等信息以本公司正式公开披露的为准；本报告所引用的本公司内部人员的任何见解，均不构成对投资者的任何建议与暗示。本报告所涉上市公司，不代表本公司旗下基金的投资方向。本报告仅供投资者参考，投资者参照本报告的观点进行投资，责任自负。基金投资有风险，投资者进行基金投资前请仔细阅读基金合同及招募说明书等相关文件。基金过往业绩不代表未来表现。