

今年以来，港股爆发洪荒之力不断走强，一批沪港深基金业绩水涨船高，引来大量资金关注。由于投资者热情高涨，申购较多，甚至已有沪港深基金达到预期规模，暂停大额申购。根据银河数据显示，目前市场上以“沪港深”命名的基金共有60只，截至2月10日，今年以来平均净值增长3.64%。其中，中欧丰泓沪港深以4.93%的净值增长，排名居前。

据了解，中欧丰泓沪港深基金采用低估值、高股息的策略。作为一只主动管理基金，该基金坚持价值

新华趋势领航再度入围潜力牛基榜

近日，机构对基金近两年收益排名、回撤幅度及规模等全向指标进行统计后精选出15只鸡年最具潜力股基，其中新华趋势领航凭借高度达标的综合实力表现再度入围。银河数据显示，截至今年2月10日，新华趋势领航过去2年、3年净值增长率分别为56.04%、116.45%。独特适应震荡市的产品特性和强势的投资能力，使其保持了稳定的居前超额收益，并获五星评级。

许超声

兴全趋势十倍回报引领本命年基金

尽管上证指数曾一度冲上6124的高位，但最终十二年间仅仅上涨1.5倍（截至2月8日）左右。而综观那些属鸡的37只本命年偏股混合型基金业绩数据发现，自成立以来平均实现回报超过4倍，其中兴全基金旗下出生于2005年底的兴全趋势投资更是凭借着自成立以来复权单位净值增长率1081.82%的超十倍回报成为本命年基金中最佳。

大陆

沪港深主题基金受追捧

今年以来平均净值增长 3.64%

投资风格，通过挖掘成长性好、估值也比较合理的个股，分享上市公司业绩增长的收益。统计显示，截至2月10日，市场上以“沪港深”命名的60只基金平均年内净值增长3.64%，远超混合型基金0.53%的平均涨幅。而中欧丰泓沪港深更是以

4.93%的净值增长，遥遥领先于同类混合型基金产品。

根据公开资料显示，中欧丰泓沪港深基金由中欧基金价值投资策略组负责人曹名长亲自管理。被业内誉为“价值投资一哥”的曹名长，拥有近20年证券从业经验，他所管理的

基金任期内全部实现正收益。根据银河数据显示，截至2月10日，另一只由他管理的基金中欧潜力价值过去一年净值增长39.8%，在297只同类混合型基金中排名第一。

曹名长认为，真正的价值投资是以控制风险为前提，追求绝对收

益，兼顾低估值和高成长的投资。在构建中欧丰泓港深的投资组合时，他会更多的考虑估值偏低的蓝筹股，也会考虑成长性较高的中小盘股票，这样的平衡组合有利于降低净值的波动。

分析人士指出，综观全球市场，港股估值目前仍处于相对历史低位。近期港股市场涨势较好，投资者热情高涨，市场资金尤其对主动管理型沪港深基金情有独钟，特别是涨势良好、投研团队实力深厚的沪港深基金，有望为投资者分享港股上涨红利。

陆文

市场震荡中渐显暖意

南方基金 A 股投资喜迎开门红

同类可比基金的平均涨幅水平。

事实上，在刚刚过去的2016年，尽管股市持续震荡，但南方基金凭借前瞻性的产品布局，强大的投研实力和优异的风险管控能力在震荡的2016年大显风采。海通证券2017年年初发布的“基金公司权益类基金绝对收益排行榜”显示，南方基金2016年纳入统计的A股基金的平均

业绩跑赢同期上证综指9个多百分点，在规模过1500亿的大型基金公司中高踞第二。截至1月26日，南方A股基金近三年加权净值增长率为68.69%，位列可比基金公司的第七。南方基金A股投资能力也因此被海通证券评为五星基金公司，而全行业获此殊荣的基金公司仅有8家。

展望未来，南方基金总裁助理、

权益类首席投资官史博表示，2017年A股或将维持震荡向上走势。行业上，更看好受益于经济企稳回升和供给侧改革的中游制造业和基础原材料行业、低估值的银行地产、利率回升减轻配置压力和万能险监管改善竞争格局的保险业、基本面触底CPI推动营收且价值有重估潜力的商贸零售等新兴消费行业以及类似海运，重型机械等对经济增长非常敏感的强周期行业。主题上，建议关注国企改革、一带一路、农业供给侧改革和国际局势不确定性增多利好的国防军工。

志敏

货币基金春风得意

华宝添益场内规模月增百亿

日年化收益率持续保持在3%以上的相对高位，截至2月8日，最新收益率报3.2330%，每日百份收益达到0.8609元；其场外份额华宝添益B(001893)同样“春意勃发”，2月8日其七日年化收益率上扬至3.4780%。动态来看，根据Wind统计数据，2017年初以来，截至2月8日，华宝添益七日年化收益率均值也达到3.2725%，在所有规模百亿级以上的

场内货币基金中名列前茅。

业内人士指出，受益于资金市场利率上行，春节前后货币基金收益整体表现良好，但考虑到债市冲击及流动性收紧的兆头，因各货币基金组合的资产配置比例不一，期限不同，其收益表现也将呈现分化态势，尤其是时间区间相对拉长来看，往往是那些经历过市场屡次考验的优质基金才能最终脱颖而出，这其中，华宝添益

可谓货币基金优秀代表，场内货币基金中当之无愧的翘楚。

据了解，节后首日央行上调逆回购和SLF的利率，主要影响到的是长期限债券，而从2016年四季报来看，华宝添益主要资产都配置于银行存款和短期限债券上，因此受到的影响很小；此外，华宝添益拥有经验丰富的货基管理团队，团队高质量的科学管理不仅帮助基金安然度过了去年12月中期的流动性紧张形势，而且有决断、有魄力地适时调整了华宝添益组合中部分资产的期限，由此推动了收益率的喜人上扬。

闻泽

汇市分析

所谓成也萧何败也萧何，特朗普当选总统后，市场突然反向，把美元推向了2003年以来的新高，美股大涨，美债收益率飙升，当选前被视作黑天鹅的特朗普反而点燃了市场，摇身一变成了希望之星，市场对通胀的预期大幅提升，美联储加息的另一个条件似乎马上就能具备。但没等到特朗普的就职仪式，美元就开始回调，而之后特朗普的贸易保护主义、“禁穆令”等都让市场非常失望，美元一度跌至99.23。

客观上看，这几个月美国的基

特朗普交易退潮 市场等待新热点

本面并未发生明显变化，而特朗普竞选的政策在美国大选之前就已经被市场所知悉，之所以发生这么大的改变，是因为市场需要有一个新的方向。但市场显然已经厌倦了这些持续了一年多的话题和盘整了一年多的美元，特朗普给了他们新的话题，投行和对冲基金们用钱砸出了一个新的市场方向，美国投行的报表都显示四季度的债券交易为他们赢得了丰厚的利润。

上周开始的美元反弹，逻辑还是之前的特朗普交易，即市场预期他的减税政策，对通胀的预期增

加，再辅以不错的市场数据，目前市场的感觉就是去年全球经济基本已经见底，后续反弹可期。美联储加息步伐的加快会影响全球央行的货币政策，开年后，中国央行就上调了OMO、MLF的利率。上周五大宗商品暴涨，美股也不断创新高，一切都仿佛是11月以来特朗普交易的重现。但这次和以往有所不同，美元指数已经到了100以上，一定程度上已经体现了特朗普政策的定价，二度炒作很难超过第一次的顶部，再加上特朗普的政策不确定性仍在，所以美元反弹后很

难创出新高，投资者选择在周三的高点101.76获利了结，此后美元大概率在99到102之间震荡。

欧元是这轮美元反弹中表现最为弱勢的货币，受到了法国的大选和希腊的债务问题的拖累，中期来看，欧元是风险点最多的货币，大选、债务、移民、恐怖主义，其中任何一样爆发，都是利空因素。短期看来，欧元在1.05有较强的支撑，但也很难回到1.08的位置，在1.05和1.07直接震荡的可能性较大。

英镑在这轮美元的小反弹中一直处于横盘震荡的状态，英镑在

所有货币中每日的波动点数较大，一两百点都比较常见。在英国脱欧被炒了那么多次以后，市场对于脱欧消息的反应也越来越麻木，尤其是英国的经济数据也都还不错，脱欧似乎并未对英国产生那么大的影响，再加上欧元区民粹主义盛行，自身就危机重重，而特朗普又有意与英国交好，英镑也有点利空出尽的味道，宜低买高卖。

总体而言，第二次特朗普交易已暂时告一段落，后续走势以震荡为主，期待新的市场热点出现。

中国银行 吕漪帆

美联储鹰气十足 国际金披荆斩棘

金市评论

本周一现货黄金亚市开于1234.01美元/盎司，在围绕1230点位盘整后于美市掉头向下，收于1225.22美元/盎司。周二，黄金多头于早盘拉升，盘中受耶伦鹰派讲话冲击，黄金急跌至1221.35美元/盎司，此后多头重获动能，金价反攻小幅收涨。周三伴随美国通胀及CPI数据公布，黄金短线再度跳水，后V字翻转上行，最终收于1231.26美元/盎司。国际现货黄金周四延续上

涨趋势，金价一度上探1242.33美元/盎司后高位盘整，终收于1238.85美元/盎司，全天上涨0.5%。

本周二美联储主席耶伦在国会发表半年度货币政策证词时重申，等待加息太久将不是明智之举。滞后行动带来的被迫加息具有破坏性，可能会将美国经济推入衰退。事实上自特朗普上任以来，美联储一直保持着明朗的鹰派形象。倘若特朗普下定决心贯彻其保护主义及减税等竞选政策，美国通胀速度及其本土就业增长情况极有可能会在短期内超出预计，而这恰

好成为美联储宜早加息论调的最佳依据。周三美国劳工部公布1月CPI数据，环比0.6%，预期0.3%；同比2.5%，预期2.4%，创2012年3月来最大涨幅。同时公布的零售销售数据也好于预期，美元水平跳涨至101.73，刷新一个月来最高水平。在强势美元的背景下，黄金却意外没有受到拖累，显示市场对2017年黄金的走势信心。未来特朗普政策的落实、英国脱欧谈判进程及接踵而至的欧盟国家改选将成为金价上涨行情的催化剂，更多情况下黄金投资将发挥其无信用

风险这一属性，对冲地缘政治、经济格局及金融市场等风险因素。

技术图形方面，本周黄金短期均线维持良好支撑态势，日收盘价始终位于10日均线上方。日线级别MACD高位收拢，同时CCI大宗商品通道指数处于超买区域，显示金价短线有一定回调风险。周线级别MACD零轴下方金叉，且RSI相对强弱指标重回50中性区域，中期向好不变。目前下一个上涨目标可看1250美元/盎司，而下方重要支撑可摆在1220一线。

中国银行 李忠睿



中银资讯是中国银行上海市分行金融市场投资咨询服务品牌。更多资讯请扫中银资讯二维码(见下图)。

