

今年以来 A 股持续震荡,投资者备受煎熬,接下来市场将如何演绎是投资者比较关注的话题。正在发行的上投摩根策略精选拟任基金经理帅虎表示,如今 A 股估值较低,在近期各项层面积极利好的情况下,对 A 股市场充满期待,中长期投资前景可期。

纵观当前的宏观环境,帅虎分析指出,市场估值处于底部区域,有望迎来中长期布局良机。首先,从政策层面看,国家财政发力将带动基建投资以及地产高景气拉动的地产投资小幅企稳,在此背景下

博时安源 18 个月定开债基获得市场追捧

作为 2015 年度“固定收益投资基金牛基金公司”,博时基金旗下固定收益团队投资业绩历来优秀。银河数据显示,博时基金旗下 10 只纯债产品 2015 年全年平均收益率达 12.65%,在市场同类可比基金公司中位列第一。博时已成立一年以上的 6 只定期开放债券基金 2015 年平均收益率高达 15.17%,且业绩全部位居全市场同类型基金前十行列。因此,目前正在市场上发行的博时安源 18 个月定开债基获得市场热烈追捧。 许超声

中欧新蓝筹稳健长跑 2015 年“三冠加身”

在 2015 年度基金业顶级大奖评选中,中欧基金旗下中欧新蓝筹基金上演帽子戏法,连夺三大五年期权益类产品奖项,体现出基金经理的真实投资水平。统计显示,截至去年末,中欧新蓝筹过去五年净值增长率为 114.54%,由此,一举夺得“金基金·5 年期灵活配置型基金金奖”、“五年持续回报平衡混合型明星基金奖”及“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金奖”三大殊荣。大陆

A股中长期投资前景可期

上投摩根策略精选基金拟任经理帅虎谈投资

财政政策持续发力,货币政策仍保持适度宽松。注册制的暂缓推进 A 股供给减少,中小市值股票中期利好;其次,从基本面看,当前沪深 300 市盈率不到 12 倍,低于过去 10 年平均,也低于 2005 年、2008 年市场低点估值水平。最后,从行业层面看,中国经济现在正处于转

型阶段,新兴消费行业是中长期发展方向,并长期关注有品牌积淀、会不断创新、能保持领先竞争优势的行业。

据悉,正在发行的上投摩根策略精选灵活配置基金聚焦环保治理、国防军工、医疗服务、节能减排等国家政策扶持的热门行业板块,

将从不同产业周期发掘不同机会,助力投资者捕捉中长期投资机会。

当前,A 股震荡给投资带来了较多的不确定性,帅虎对此指出,低迷的市场环境往往是一个较好的投资机会,灵活运用逆向思维,观察各项指标把握市场拐点、判断后市空间、灵活调整仓位,力争降

低基金净值的波动度。帅虎,在业内是一位擅长在变幻莫测的市场环境中披荆斩棘的长跑健将。尤其在去年较为严峻的市场行情中,由帅虎管理的上投摩根民生需求基金去年收益率达 81.90%,在 321 只晨星偏股型基金中排名第五。

对于目前的投资方向,帅虎分析指出,下半年市场波动区间可能不会太大,市场风险也已得到释放,可关注一些具有攻击性的成长板块,例如环保治理、国防军工、医疗服务、节能减排等。 萧尤

易方达黄金 ETF 联接认购大增 究竟谁在买黄金？

求量最高的一个季度。在国内市场黄金投资中,正在发行的易方达黄金 ETF 联接基金是近期黄金投资的亮点之一,该基金的募集期持续到 5 月 23 日,据销售渠道反馈,该基金单日认购量已达 5000 万左右。

谁在国内市场买黄金?以易方达黄金 ETF 联接为例,有关渠道人员透露,银行的大客户对配置黄金资产的需求很明确,尤其是一些私人银行客户,带动了易方达黄金

ETF 联接认购量的增加。

目前国内投资者可选的黄金投资方式主要包括了实物黄金、黄金基金、纸黄金、黄金期货和黄金 T+D。实物黄金投资的交易费用较高且存储不便,黄金期货和黄金 T+D 属于带杠杆的黄金投资产品,不适合普通投资者购买。黄金基金由于其购买便利、成本低和门槛低等优势而受到投资者的欢迎,从市场数据也可以看到这一趋势:黄金 ETF 近期整体出现

大规模净申购,易方达黄金 ETF 的管理份额 5 月以来也已经激增了 50% 以上;黄金 ETF 联接则具有更好的便利性,投资门槛也更低,例如主要面向银行客户的易方达黄金 ETF 联接最低可以 10 元起投资。

目前国内市场黄金基金产品主要有三类,分别为黄金 ETF、黄金 ETF 联接和投资海外黄金的黄金主题基金。易方达早在 2011 年就首批发行成立了黄金主题基金,目前已拥有了 5 年的黄金基金管理经验,加上黄金 ETF 和黄金 ETF 联接基金,易方达也是国内唯一一家同时管理这三类黄金基金的公司。佑勋

受人之托 忠人于事

富国基金获得年度基金公司“三冠王”

公募资产管理规模 1923.60 亿元,市场排名第十三。业绩和规模的双增长,使得富国基金成为 2015 年公募投资的一大赢家。具体来看,以本次获奖次数最多的明星基金富国城镇发展和富国低碳环保为例,同花顺数据显示,前者截至 2015 年年底,其以 104.58%的收益在所有股票型基金中高居榜首,成为 2015 年唯一实现净值翻番的普通股票型基

金。而富国低碳环保在过去市场剧烈波动的一年,更是以 163.06%的业绩排在混合基金的第二名。

此外,在中国的股市中打拼,最难能可贵的还是稳健靠谱的长期业绩。对此,富国基金旗下产品更是表现出惊人的长期稳定盈利能力。截至 2015 年底,富国天源最近 5 年总回报达到 111.57%;富国天惠精选成长最近 3 年总回报达到 150.82%。海外

投资领域富国基金同样高奏凯歌,富国中国中小盘最近 3 年总回报达到 60.89%,同类排名第一。

“我不希望投资人眼里的富国基金只是一个投资很牛、业绩很好的公司,我希望富国在投资人眼中的形象,是稳健的、靠谱的,是一个能够让投资人把钱交给它很放心、很安心的资产管理公司。”公司总经理陈戈获奖后表示。“受人之托,忠人于事”。坚信有梦想,有机会,有奋斗,一切美好的东西都能够创造出来。每个富国人都将继续脚踏实地,为投资者创造长期回报价值而努力。 闻泽

会议纪要助推美元 退欧公投左右英镑

城 汇市分析

本周末外汇市场中,美联储公布的 4 月份货币政策会议纪要无疑是市场关注的焦点。周初,纽约时段公布的 5 月份纽约联储制造业指数下滑不及预期,美指高位承压,但依然受到美联储官员鹰派言论影响,表现出较强的抗跌性。从周三开始,美国陆续公布重磅数据,美国劳工部公布的美国 4 月消费者物价指数(CPI)月率上涨 0.4%,创下 2013 年 2 月以来最快增速,数据出炉后,美元一度走强,但涨势稍纵即逝。随后,本周最重磅的美联储会议纪要出炉,

因纪要内容偏向鹰派,可以说重新点燃了市场对于美联储最早将于 6 月加息的预期,美元指数一举上穿 95 整数关口。此次纪要显示多数联储官员认为如果美国未来公布的经济数据符合第二季度增长加速,劳动力市场保持强劲,且通胀朝着 2%的目标前进的话,那么美联储就有可能会在 6 月升息。此前市场普遍认为美联储在 6 月加息的可能性不大,投资人预计加息的概率仅为 19%,而在会议纪要公布后,这一概率迅速上升至 34%,同时其他月份的升息几率也有不同程度的提高。

值得一提的是,在美元强势,非美主要货币均跌幅明显的情况下,英镑保持了一枝独

秀。原因无它,英镑近期深受退欧公投的影响,其风头盖过了美联储会议及其内部经济数据的影响。英镑兑美元本周从近三周末低点位置反弹,连续三个交易日上涨突破 144 日均线的压制。英国旗帜晚报进行的一项民调显示,有 55%的英国民众支持英国留在欧盟,而仅有 37%的民众想要离开欧盟,显然“留欧”阵营的意外大幅领先利好英镑走势。

商品货币方面,澳洲联储周二公布了 5 月份会议纪要,纪要显示货币政策委员会的委员们认为要等待更多的数据决定是否进一步降息;低利率和汇率有利于支持经济的再平衡,而澳元走强则令经济情况变得复杂;委员

们相信,假以时日降息将助通胀重返目标水平。澳洲联储纪要表明短期内或不急于进一步宽松,而是希望现有降息就能对通胀起效。受纪要提振,澳元兑美元一度走强,但随着美联储会议纪要的发布,澳元兑美元再度下行。

下周,美国和英镑将陆续公布第一季度 GDP 数据,目前美元和英镑也是市场密切关注的两个货币,鉴于近期美国方面强劲的零售销售及 CPI 数据,加息临近可能使得美元就此开启一轮升势,随着美国加息预期的临近,若美元走强,则英镑势必也会追随其他非美下跌,短期看,投资者还是要重点关注退欧公投的进一步进展情况。中国银行 吕颖锋

城 金市评论

国际现货金价周一亚洲早盘开于 1272.11 美元/盎司,最高上冲 1288.20 后快速下跌,在 1270 附近获得支撑,日内留下长长的上影线。美联储周三公布的联邦公开市场委员会 4 月 26-27 日会议纪要显示,多数美联储委员都认为如果经济形势允许,6 月加息“有可能”。美元受此刺激,再度上破 95 关口,令金价承压,黄金跌破 1260,向下触及 1254.65 美元/盎司。周四亚洲盘黄金依旧走低,盘中一度跌破 1250,最低 1244 也是达到了三周低位。截至周四,全球最大的黄金上市交易基金

美联储欲加息 黄金价应声落

SPDR Gold Trust 的黄金持仓量较前一个交易日增加 4.45 吨,目前的持仓量为 860.34 吨,显示金价在下跌后,依然有资金不断涌入。

美联储周三公布了较为鹰派的 4 月份纪要。此外,自本周以来,美国公布的经济数据良好,且美联储官员接连发表鹰派言论,这些因素使得市场重燃美联储升息的预期。纪要显示,尽管官员们并没有承诺将在 6 月加息,但很显然他们保留了这个可能性;总体而言,美联储试图在未来几个月保持灵活性而非预设加息路径;如果经济如期改善,

美联储则希望能在 6 月或不久后加息。投资人目前在上调对 6 月升息可能性的预期。美联储说,市场过于悲观了。鉴于 4 月通胀和房屋开工数据强劲,且油价大幅反弹,交易商认为会议记录发出的 6 月升息信号的可信度提高。看来 6 月升息的大门是敞开的,如果经济状况允许,大部分决策者认为 6 月升息是可能的,所以,如果经济继续朝着正确方向前进,联储官员们看似已经形成了升息共识。纪要公布后,最新联邦基金利率期货显示美联储 6 月加息可能性从会议纪要公布前的 19%

升至 34%,9 月升息的几率由 57%增至 65%,12 月升息的几率由 74%增至 80%。在升息预期升温的氛围下,黄金自然面临着下行风险增大。

美联储本周的全面鹰派,令黄金持续盘整下跌,金价连失 1280、1270 及 1260 的重要关口。技术面从日线图上来看,黄金有进一步碾破近期强支撑水位 1250 继续下滑的态势,技术指标 RSI 跌穿 50 均衡,MACD 绿色动能柱向下发散,短期仍可趁金价回高接近 1263 附近水位空出,赢利目标 1245-1250,止损 1275 之上。 中国银行 郭震



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)。

