

近来,周期股出现回调,而前期涨幅较小的地产、旅游板块涨幅居前,同时锂电池板块等主题活跃。对此,融通中国风1号基金经理彭伟表示,未来市场或将维持相对稳定的局面,后期继续看好周期股。

彭伟认为,展望后市,无论是宏观经济,还是A股市场均发生了变化。他认为,宏观经济整体或将维持L形平稳。他分别从投资、消费、出口三个角度进行了分析。

首先,目前,固定资产投资增速将平稳运行,今年1月至7月固定资产投资增速与去年同期相比小幅

未来市场或将继续维持相对稳定的局面 周期股行情可继续期待

提升了0.2个百分点至8.3%;当前开发商整体处于资金结余最充裕的阶段;而伴随工业企业资产负债率近4年的再次修复,叠加企业中长期贷款增速已反弹近一年,不排除在年底或者明年迎来进一步改善的趋势。

汽车,在消费上,虽然地产销售

回落或将带动相关地产后周期消费品亦有所回落,但汽车消费触底回升以及大众消费品的逐步改善则有望起到一定的对冲作用,所以消费整体或维持平稳。

第三,就出口而言,虽然年初以来面临人民币大幅升值的现象,但受益于全球经济整体弱复苏的环

境,出口依然维持了较为明显的改善。整体来看,进出口在目前经济弱复苏的环境下有望维持相对平稳的增长。

因此,从投资、消费、出口整体来看,彭伟预计宏观经济整体将维持L形平稳。谈及影响A股市场的流动性,彭伟认为,从资金面来看,

虽然5-6月份的金融去杠杆引发的流动性收紧目前暂告一个段落,考虑到十九大将在十月中旬召开,因此会议之前流动性大概率会维持相对稳定。

彭伟表示,从宏观经济、资金面等判断,大盘指数或无系统性风险。后市布局中,看好周期股,重点关注供需关系正在或即将面临紧平衡的子行业,如钢铁、电解铝等;此外,短期创业板普涨式反弹或进入尾声,进一步寻找有行业成长空间同时短期亦有业绩支撑的龙头标的,如新能源汽车等。

大陆

日前,中国证监会公布了首批公募FOF名单,嘉实基金上报的嘉实领航资产配置混合型FOF获批。嘉实基金董事总经理、机构和固定收益业务CIO经雷表示,嘉实基金在FOF业务方面已有丰富实践并积累了三大优势,包括专户FOF实盘运作经验、完备的资产配置方法以及不断丰富的基金产品线。

据了解,通过过往实盘运作经验的积累,嘉实在投资市场、投资理念、投资行为三个方向,已经具备了完备的FOF产品思考框架。嘉实基金是国内少有的拥有大规模专户FOF实盘经验的基金公司,嘉实的

储备多个大类FOF策略 嘉实基金FOF投资体系建设完备

专户FOF已实盘运作超过两年、日均管理规模超过百亿元,嘉实与多家金融机构合作成立了专户FOF产品,并在与多个大型互联网平台合作的智能投顾服务中应用了相关的FOF策略。

值得一提的是,嘉实的FOF业务实力得到了顶级机构投资者的广泛认可,其专户FOF的客户多为银行、保险等大型金融机构,这类客户希望以多资产多策略规避经济周期

波动,获取稳健的投资回报。

“FOF投资尤为考验基金管理人资产配置能力,嘉实基金已经形成了完备的资产配置方法论、完成了FOF投资体系的建设。”经雷介绍,嘉实基金实践了以风险平价理论为基础的资产配置方法,并通过多年研究测试建立了量化大类资产配置因子库和主动资产配置模型;同时还建立了全市场公募基金管理人评价系统,服务于FOF投资

决策。

据悉,立足于完备的主被动资产配置方法论和基金经理评价系统,目前嘉实基金已经储备了包括灵活配置策略FOF方案、目标风险增强FOF方案、风险平价增强FOF方案、基金经理精选FOF方案与白盒FOF方案在内的多个大类的FOF策略。

作为“老十家”基金公司,嘉实旗下公募基金产品在资产类别、市场范围、风格种类、行业分布四大范围上非常全面,产品线覆盖了股票、债券、商品、货币及QDII基金等各类投资基金。

志敏

兴全基金99公益日 募捐善款近200万元

最新统计显示,在今年的“99公益日”三天时间,兴全基金的10个公益项目获得1万多投资者支持,募集资金192万多元。

统计显示,在今年99公益日期间,腾讯基金会出资2.9999亿元随机配捐,共有1268万人次参与,所募善款总额超过13亿元,刷新了我国互联网募捐纪录。其中,兴全基金的10个公益项目获得1万多投资者支持,募集资金192万多元。

兴全基金表示,99公益日已结束,但我们的脚步仍在继续。进200万元募捐善款剩余将全部用于公益事业,且让每一笔善款都得到透明、高效的使用。

据了解,兴全基金在不断探索专业投资长效机制的同时,还长期坚持公益事业,统计显示,10多年来,公司及员工共同支出公益金已近一亿元,每年支持的近30个公益项目均顺利开展。

如今,在中国最西南边的澜沧江,在云南边陲的腾冲,在海拔3000米的川西高原……都留下了兴全公益的身影。

佑勋

近日,工信部披露,目前工信部已经启动相关研究,将会联合相关部门制订我国传统能源汽车退出的时间表,以推动汽车产业持续发展。

计划停止销售传统燃油汽车,其实在多个国家已有先例。据统计,目前已有6个国家曾提出停售燃油车的明确时间表。国外知名汽车厂商也有所行动。沃尔沃汽车日前宣布,自2019年起,旗下所有新上市车型均将配备电动机。宝马汽车也宣布,未来所有新车型都将实现电气化。

特斯拉2003年成立,14年间给汽车界和科技界带来了不少惊

我国正在制订传统燃油车退出时间表 看好新能源投资机会

喜。2006年发布第一款纯电动车——特斯拉Roadster跑车;Roadster性能强悍,各项指标都不输传统动力的跑车。此后,特斯拉的一举一动都会引起汽车界、科技界以及全球各大媒体的极大关注。作为智能电动汽车的先行者,特斯拉被公众捧为智能电动汽车行业的标杆。

从行业层面看,不论是新增车型数量还是新增车企数量,2017年

均出现大幅增长,表现远远强于往年,备战2018年的意图明显。从车企层面看,海外车企此前在新能源的发展上较为犹豫,今年年初以来转型明显加速,规划的车型投放量和销量目标大幅增加;自主车企具备先发优势,新车型的推出循序渐进,销量目标更为远大。随着越来越多的车企加入竞争,新能源乘用车行业量变已然发生。

长信基金认为,种种迹象表明,传统燃油车将退出历史舞台是大势所趋,但何时是燃油车的“大限之期”,业界曾多有讨论。早在2016年,就有传言该时间表是2025年,但随后中国汽车工业协会人士予以否认,认为工信部曾发布燃油车的燃油限值标准和目标时间为2020-2025年,如果禁售燃油车,发布该燃油限值标准就无意义,且相关基础设施建设也不太可能在2025年内完成。长信基金权益投资部也曾多次表示看好新能源,新能源汽车正由主题投资向成长投资转变,值得高度重视。

闻泽

本周飓风逐渐减弱,市场恐慌情绪逐渐缓和。配合美国近期公布的经济数据整体向好,本周美指触底后小幅反弹,从上周临近91的关口爬升至92一带。不过,虽然本周市场对美元的空头持仓有所放缓,但依然处于阶段性高位。就现阶段市场表现来看,预计在市场风险可控的情况下,需要加息和特朗普政治的双重利好才能给美元带来一波真正的反弹行情。

本周非美货币中,走势靓丽的当数英镑。周一,英国7月整体工业生产同比、制造业产出等数据均

美指低位挣扎 英镑连创新高

表现良好,加上退欧的不确定性减小,整体推动英镑在周初升至一个月新高1.3224。紧接着周中公布的英国通胀数据全面向好,其中CPI同比2.9%,核心CPI同比是2.7%,均高于预期的2.8%,催生英国加息预期,所以英镑大涨1%,一举到达了多头目标位1.33,更重要的是上破了周线长期压力线。由于英镑已突破1.34阻力位,未来或将试探1.3450一线。整体而言,本周英镑的高歌猛进主要还是源自基本面和政策面的双重助力,目前英国的通胀水

平已逐步逼近3%,英国可能会以超过市场预期速度收紧政策,英镑有望在年末迎来一轮上涨行情。

其他非美货币普遍承压。欧元方面,本周欧元区方面的经济事件和数据较少,基本面消息较为平淡,伴随美元小幅上扬,欧元从前期接近1.21的位置震荡下行至1.19附近。但欧元从年初至今的走势,在主要货币中,欧元兑美元涨幅最大,达到15%。受美国方面不确定性的影响,欧元的升值仿佛已经成为惯性,只要没有利空消息,对于欧元来说就是一种利好。



地缘政治影响 黄金行情震荡

因朝鲜上周末没有进行导弹试验,因而黄金周一大幅下挫,美市盘中最低下探至1325.96美元/盎司,金价连失1340、1330两大关口,跌幅逾1%,创下自7月7日以来最大单日跌幅。不过,由于朝核危机短时间内不可能消除,黄金的支撑仍在。目前,黄金投机性多仓增幅明显,黄金多仓达到最高水平。多空仓位比例超过20,这是近五年没有出现过的情况。

黄金周二止跌微涨,美市盘中最高上探至1332.03美元/盎司,金

价重新回到1330关口上方,止跌企稳。周一黄金曾大幅下挫1.4%。尽管此前黄金的上涨受到朝鲜危机的影响,但地缘政治事件的影响时间往往只是相当有限的,当事件冷静下来的时候,市场很快转向。

事实上,黄金ETF持仓在经过不久前的减持之后有所回暖,全球最大的黄金ETF,SPDR黄金股,周一持仓上涨1.2吨。分析认为,联合国周一全票通过对朝鲜的制裁,人们担心这可能会引发朝鲜对美国的报复性行为。目前来看,在美国财政刺激政策明朗化之前,美元的反弹应该只是暂时的,并不是趋势的逆转。因此,黄金可以进行逢低买入。

黄金周三再度大幅下挫,美市盘中最低下探至1320.58美元/盎司,金价高台跳水,空方控盘;不断刷新前低,1320关口岌岌可危。这主要是周三美国三大股指续刷收盘历史新高,及有媒体报道称特朗普税改方案框架将于9月25日公布,,因而美元指数持续强势反弹,对黄金构成压力。

黄金周四止跌反弹,美市盘中最高上探至1330.30美元/盎司,脱离两周低位,,周四黄金的反弹也受益于美元的下跌。周四美元兑一揽子货币下挫,尽管日内公布的美国的消费者通胀数据强劲,可能会进一步引起美联储利率上涨的预期。

而周五朝鲜又发射弹道导弹,于当地时间凌晨7:04至7:06飞过日本北海道,韩国及日本均召开紧急会议,强烈谴责。朝鲜再次发射导弹刺激市场的避险需求,黄金得到进一步支撑。

不过,从技术上看,目前,现货黄金已跌破中性区间1321-1335美元,该区间是由7月10日低位1204.45美元至9月8日高位1357.54美元上行趋势的23.6%和14.6%斐波那契回撤位构成。预计现货黄金将测试支撑位1313美元/盎司,若跌破可能跌至下一道支撑位1299美元/盎司。

中国银行 张超

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)。