

今年以来国际市场“黑天鹅”频现,投资者避险情绪升温,黄金的资产配置作用凸显。在此背景下,晋商银行黄金宝发布会暨 2016 黄金投资论坛本周三在太原举办,华安基金旗下“黄金宝”首次在城商行上线。

据了解,黄金宝是华安基金推出的全新黄金投资服务,买入黄金宝即等于申购华安黄金易 ETF 联接 A 类份额(基金代码:000216)。该服务通过华安黄金易 ETF 联接 A 基金份额与实物金的价值换算,向投资人直观展示华安黄金易 ETF 联

华安黄金晋商银行强强联手 黄金宝首次上线城商行

接A 基金对应的黄金现货价值。而与其他投资黄金的渠道相比,黄金宝优势明显:背靠实金、跟踪金价;按克计价、一目了然;投资有真金、起购门槛低;囤金好方便、费用更低廉。

华安基金指数与量化事业部总

经理许之彦在会上分析,长期黄金价格上涨的理由依然存在:全球货币政策将继续保持温和宽松;名义财富的增长带动对黄金实物的需求,而黄金供应瓶颈始终未能打破;与其他类资产对比,黄金价值处于

洼地等。许之彦判断未来两年依然是黄金投资的甜蜜期。在黄金投资途径上,他认为,起购门槛低、买卖便捷的黄金宝是普通投资者较为理想的“买金”工具。

华安基金总经理童威在会上介

绍,华安基金是国内首批成立的 5 家基金公司之一,截至今年 6 月 30 日,华安基金资产规模达到 2776 亿元,有效资产规模排名行业第九,权益类资产管理规模排名行业第八位,累计为投资者实现分红 417 亿元。

童威还介绍,目前华安黄金 ETF 的规模已从年初的 2 吨一路增长,截至目前已达约 27 吨,成为亚洲规模最大的黄金 ETF。华安黄金 ETF 还是国内 ETF 融资融券市场最为活跃的产品之一,11 月 8 日两融余额突破 12 亿元。 萧尤

次新基金阶段排名 融通国企改革第一

上证指数自 9 月 27 从至 11 月 16 日反弹以来涨 7.54%,在此期间,次新基金表现抢眼。统计显示,9 月成立的次新基金,7 成以上的混合型基金收益为正。以成立于 9 月 20 日的融通国企改革新机遇(002612)为例,截至 11 月 14 日,已获得 6.2%的收益率,在同期 9 月新成立 70 只灵活配置混合型基金中排名第一。融通国企改革新机遇的基金经理商小虎表示,经过盘整后,大盘未来预计会大概率向上突破。 许超声

半年第一两年翻番 国泰聚信业绩耀眼

国泰基金凭借良好的择时能力和突出的风险控制能力,在 A 股市场的沉浮中脱颖而出,旗下权益类产品整体表现亮眼。据 Wind 数据显示,截至 11 月 10 日,国泰基金旗下国泰聚信价值优势混合基金最近半年净值增长率 23.92%,同类产品排名第一;过去两年净值增长率 102.07%,实现了净值翻番。值得一提的是,该基金自成立以来年化回报超 30%,回报持有人卓著。 佑勋

三季度以来,“煤飞色舞”行情再度发力,在采掘、有色等资源类板块引领下,上证综指时隔 10 个多月重新站上 3200 点,资源类主题基金也在坚守中迎来了丰厚的回报。

根据银河证券数据,截至 2016 年 11 月 14 日,在 372 只偏股混合型基金中,华宝兴业资源优选(240022)年内净值涨幅已超过 30%,业绩排名高居同类基金第二名。值得注意的是,其业绩基准中证内地资源主题指数收益率同期仅为 6.67%,远远逊色于该基金的业绩回报。

华宝资源优选最新发布的三季度报显示,截至三季度末,该基金股票

资源类基金闪耀

华宝资源优选年内净值涨幅超三成

投资资产中采掘业占比高达 69.56%,远高于同类型基金的 3.68%。此外,其前十大重仓股在占基金资产净值比例高达 42.4%,并且多为年内涨幅可观的煤炭及有色概念“黑马”,“煤炭+有色”的重仓股分布,恰如其分地印证了该基金“资源优选”的主题定位,由此为投资者精准地把握资源相关行业的投资机会。

业内人士认为,基金作为一种投资组合,其风险水平相对较低,通过较好的精选行业个股,也能较好的实现投资目标。如资源类基金中,华宝兴业资源优选基金既高效把握了资源行业相关投资机会,从基金过往业绩看均表现良好,据 Wind 数据显示,截至 11 月 14 日,该基金过去一年涨幅 28.15%,过去两年涨幅 60.48%,过去三年涨幅 77.91%。

其实,不止资源板块有较好匹配的主题类基金,场内基金也有不少优质主题类投资品种,如华宝兴业旗下“i 富宝”品牌还同时拥有投资香港上市中国中小盘股的“香港中小”,追踪油价神器的“华宝油气”,以及投资美股主要消费品行业的“美国消费”等主题类 QDII-LOF 基金。

近期人民币汇率的持续下挫,“深港通”开闸箭在弦上,均为以上基金带来相关利好。而目前市场上大多数 QDII 基金纷纷“关门谢客”,开放申购且无申购额限制的仅有华宝油气和美国消费等 5 只 QDII 基金。 大陆

投资触角伸向农业

嘉实基金三维策略淘宝农业金矿

泛的国际合作合资,以及国际并购,很多企业已经跃跃欲试。中国正在向外输出优质的农业技术和产品,另一方面,把优质的种子、农业机械、大规模种植技术应用到海外,就地产出优质的粮食,甚至反哺输出到国内。

“如果你能研究和判断好这些周期的底部和高点,方向不要做错,去投资这些周期向上同时长期又有成长性的农业股的龙头,在周期底

部时潜伏相关的行业龙头股,那么当周期从低点到高点的过程中,我们就能享受非常大的弹性收益。”在谈及如何捕捉农业产业的机会时,姚爽这样表示。

姚爽介绍,嘉实农业产业未来将重点采用自上而下和顺周期投资策略,同时积极把握并购和其他自下而上的投资机会作为补充,力图获得持续的超额收益。具体看来,首先将沿着中国农业未来发展的三大

趋势——规模化、现代化、国际化,自上而下精选优质龙头。

其次,考虑到农业作为上游行业,其生产常受价格、天气等因素的影响,为此将通过行业 and 前瞻指标的研究能够成功预判一些行业周期(如猪周期),顺周期投资扩大收益。

第三,随着集中度的提升和行业的洗牌,擅长并购和资本运作的企业有机会加速扩张,迅速成长为行业龙头,提升盈利水平。此外,有的公司因商业模式或技术创新可能发生阶段性的爆发式增长,嘉实农业成长也会努力捕捉此类投资机会。 志敏

城 汇市分析

美元指数无疑是本周末汇市场的王者,在多重利好因素支撑下,美指全周涨逾 2%,一举冲破 100 大关创 2003 年以来高点。

在美国大选落下帷幕后,市场又重新将目光投向美国经济增长和美联储升息前景上来。在周四的国会联合经济委员会的证词演说中,美联储主席耶伦表示,“如果经济数据提供联储目标取得持续进展的进一步证据,”则加息一次“可能相对很快就成为合适之举。”耶伦的言论进一步加强了市场对 12 月 FOMC 会议上加息的预期。联邦基金利率期货合约暗示的加息 25 个基点的概率已经

风险偏好回升 美元王者归来

超过 95%。此外,特朗普经济顾问透露出更多经济刺激计划,特朗普推行减税和贸易保护经济政策都利好美元,例如对迁回海外利润的美国企业一次性征税 10%会增加美元的需求,重新沟通贸易条款也可能改善美国的经常账户,都有利于美元走强。市场预期特朗普的减税及增加基建国防开支的提议将导致更快的通货膨胀和更强劲的经济增长。这一系列因素推动本周风险资产和美元指数迅速回涨。100 关口是市场此前的一个重要心理高位,一旦突破企稳后将成为新的支撑位,尽管美元指数仍存在技术性回调的

压力,预计在至少半年内,没有什么因素能够真正压制美元,美元预计还会有一定上行空间,但在此之后,随着美元相对优势的减弱,美元也将逐渐回落。

其他主要非美货币则持续走低。商品货币方面,澳大利亚联储 11 月议息会议纪要显示,三季度澳大利亚经济温和增长,全球通胀前景的风险比前一段时间稍好。但会议纪要对澳元的表现没有构成太大的影响。澳元隐隐出现失守维加斯通道的迹象,在突破 0.75 的关键支撑点后下跌空间被进一步打开。加元近期同样表现孱弱,限产协议实际进展困

难重重,市场短期内难以看到油价走高的基础。欧元方面,已跌至近一年以来的低点,若美元继续走强,那么欧元年内很可能跌至前期低位 1.0532 附近。非美货币中被强势美元影响相对较少的是英镑,由于市场聚焦于欧元区 12 月意大利公投并且相信特朗普的获胜会有利于英国退欧谈判,英镑从中受益。

下周数据较为清淡,可关注美国耐用品订单,新屋销售等数据,另周二凌晨纽约原油 12 月期货将完成最后交易,受移仓换月影响,油价可能有巨大的波动,需保持关注。

中国银行 王也

耶伦释放加息信号 金价延续下行走势

城 金市评论

现货黄金周一亚市早盘开于 1225.72 美元/盎司,上周特朗普当选美国总统后,道指继续刷新纪录新高,金价延续风险偏好情绪,继续刷新近 5 月新低至 1211.08 美元/盎司,收于 1220.60 美元/盎司。周二金价开于 1227.00 美元/盎司后小幅盘整,出现筑底企稳迹象,最高上涨至 1231.43 美元/盎司,最低触及 1219.56 美元/盎司。周三黄金开于 1229.07 美元/盎司,美元指数盘中一度升至 100.57,创下 2003

年 4 月以来最高,金价转而下跌盘整,触及日内低点 1221.20 美元/盎司后反弹。周四黄金开于 1224.90 美元/盎司,受耶伦鹰派言论及美国良好数据影响,美元指数突破 101.0 上方,金价一度跳水至 1210.73 美元/盎司。

自上周美国大选尘埃落定后,市场上演了从风险规避到风险偏好的大逆转。特朗普宣称新政府将重点关注投资基础设施建设并增加就业,未来十年将动用 1 万亿美元大兴基建,这让投资者们预期特朗普将加大财政支出,推出减税措施,并进一步推高美国通胀,促进经济

增长,也迫使美联储加快加息节奏,因此资金纷纷涌入股票等高风险资产。本周美国经济数据表现良好,10 月 CPI 同比增加 1.6%,创两年新高,10 月新屋开工飙升至九年新高。同时本周美联储官员纷纷表达了支持加息的立场。另外,美联储主席耶伦周四在国会听证时表示,特朗普当选没有改变美联储相对较快加息的计划,并表示是时候进一步行动。耶伦这番鹰派言论也让市场认定美联储将会在 12 月份加息。近期因为风险事件的消除和加息预期强烈,美元多头来势汹汹,这也让黄金短期没看到抬头迹

象,在美联储 12 月加息几成定局的情况下,市场将会密切关注未来美联储加息节奏,这也是决定黄金走势的关键因素。

技术图形上,金价处于下行通道中,已全面跌破中长期均线,呈现显著的压制形态。相对强弱指标 RSI 进一步下跌,位于 32 附近,空头势力较强,MACD 同样显示 DIFF 线向下趋势明显,黄金卖压较强。KDJ 随机指标显示 K 线已跌至低位,并进一步远离 D 线。目前下行初步支撑位于 1200,上行阻力位于 1247.65。操作方面建议勿逆势而为,密切关注 1200 心理关口附近。中国银行 卢琦



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)。

