



金鹰基金每周通讯

总第【763】期

2019年第27周

(2019.7.8-7.12)

风险提示：市场有风险，投资须谨慎

本期目录

- 一、一周国内市场各板块走势
- 二、市场新闻
- 三、“走近科创，你我同行”投资者教育专栏
- 四、金鹰旗下基金业绩表现
- 五、销售机构

一、一周（2019.7.8-7.12）国内市场各板块走势

（一）主要指数

指数名称	最近一周表现 及排名		最近一月表现 及排名		最近一季表现 及排名		年初至今表现 及排名	
创业板综	-2.88%	11	1.52%	9	-11.12%	11	20.00%	10
中小板综	-2.99%	12	1.19%	10	-13.19%	13	18.95%	11
深证成指	-2.43%	7	2.89%	5	-9.07%	9	27.26%	3
深证100R	-1.44%	2	5.50%	1	-3.75%	3	37.67%	1
深证A指	-2.78%	10	1.85%	8	-10.46%	10	22.81%	8
上证50	-2.02%	3	3.77%	2	-0.63%	2	26.56%	4
上证180	-2.40%	6	2.51%	6	-4.01%	5	24.16%	7
上证综指	-2.67%	9	0.73%	12	-8.09%	8	17.51%	12
技术领先	0.00%	1	0.00%	13	0.00%	1	0.00%	14
沪深300	-2.17%	5	3.19%	4	-4.51%	6	26.51%	5
巨潮大盘	-2.04%	4	3.47%	3	-3.91%	4	27.65%	2
巨潮中盘	-3.12%	13	0.98%	11	-11.40%	12	21.11%	9
巨潮小盘	-3.84%	14	-0.36%	14	-14.79%	14	16.51%	13
国证1000	-2.56%	8	2.32%	7	-7.39%	7	24.38%	6

（二）行业指数

指数名称	最近一周表现 及排名		最近一月表现 及排名		最近三月表现 及排名		年初至今表现 及排名	
农林牧渔(申万)	-0.29%	2	-2.12%	22	-6.57%	6	47.00%	2
采掘(申万)	-3.89%	21	-2.03%	21	-13.49%	16	12.11%	21
化工(申万)	-1.24%	3	2.48%	7	-15.62%	21	16.58%	15
钢铁(申万)	-4.36%	24	-3.84%	26	-18.94%	27	1.17%	28
有色金属(申万)	-4.67%	26	-5.75%	28	-10.83%	12	14.86%	18
电子(申万)	-2.90%	10	2.45%	8	-9.90%	10	25.96%	8
家用电器(申万)	-2.29%	8	5.31%	6	-1.04%	3	41.47%	4
食品饮料(申万)	-1.42%	4	8.94%	1	10.40%	1	63.09%	1
纺织服装(申万)	-2.97%	11	-0.58%	16	-16.47%	23	7.33%	25
轻工制造(申万)	-3.69%	17	0.07%	12	-17.47%	26	12.06%	22
医药生物(申万)	-1.58%	5	6.65%	4	-8.33%	7	22.73%	10
公用事业(申万)	-3.52%	15	-0.18%	13	-11.52%	13	8.55%	24
交通运输(申万)	-3.19%	12	0.95%	9	-9.94%	11	18.07%	12
房地产(申万)	-3.38%	14	-0.44%	15	-13.69%	17	18.37%	11
商业贸易(申万)	-3.83%	18	-1.11%	19	-15.18%	19	12.98%	20
休闲服务(申万)	0.02%	1	7.53%	2	0.20%	2	24.11%	9
综合(申万)	-4.28%	22	-3.07%	25	-15.80%	22	15.23%	17
建筑材料(申万)	-3.86%	19	0.20%	11	-9.23%	8	27.98%	6
建筑装饰(申万)	-3.58%	16	-2.93%	24	-16.71%	24	2.27%	27
电气设备(申万)	-2.41%	9	-0.26%	14	-15.58%	20	14.50%	19
国防军工(申万)	-3.88%	20	6.05%	5	-9.66%	9	28.58%	5
计算机(申万)	-5.27%	27	-0.62%	17	-14.83%	18	27.96%	7
传媒(申万)	-4.35%	23	-2.55%	23	-20.56%	28	3.89%	26
通信(申万)	-5.38%	28	-5.31%	27	-13.05%	14	17.23%	14
银行(申万)	-2.14%	7	-1.34%	20	-3.80%	5	15.78%	16
非银金融(申万)	-1.71%	6	7.32%	3	-2.32%	4	42.50%	3
汽车(申万)	-4.52%	25	-0.63%	18	-17.24%	25	8.71%	23
机械设备(申万)	-3.21%	13	0.50%	10	-13.22%	15	18.00%	13

数据来源：金鹰基金管理有限公司

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

二、市场新闻

【国际经济】

- 1、【**美国：通胀疲弱长期持续，美联储降息预期明朗**】上周四，美国劳工部发布的数据显示，6月CPI同比上涨1.6%，符合预期低于前值1.8%；6月季调后CPI环比增长0.1%，与前值持平。6月核心CPI同比增长2.1%，高于前值和预测值的2%，6月季调后核心CPI环比增长0.3%，高于预测的0.2%，前值0.1%。
- 2、【**欧洲：经济和通胀预期再造下调，欧央行已准备好进一步放松货币政策立场**】7月10日，欧盟委员会下调欧元区经济展望，因下行风险增加；维持欧元区2019年GDP增速预期在1.2%不变；将2020年增速预期由1.5%下调至1.4%；将欧元区2019、2020年通胀预期由1.4%下调至1.3%。
- 3、【**日本：内外需持续疲弱，日韩关系短期难以转圜**】日本内阁府近期公布的数据显示，5月经季节调整后的核心机械订货额为8429亿日元（1美元约合108日元），环比下降7.8%。5月份经常项目盈余为15948亿日元，其中货物贸易出现了6509亿日元的逆差，服务贸易项目则出现了1372亿日元的顺差。

【国内经济】

- 1、【**国务院常务会议：稳外贸再发力，提升企业内生动力**】会议指出，按照党中央、国务院关于“六稳”工作部署，落实稳外贸的要求，关键是要进一步扩大对外开放，更加注重以市场化改革和运用经济手段增强企业内生动力。
- 2、【**国务院常务会议：切实降低社保费率，全面充实社保基金**】国务院总理李克强7月10日主持召开国务院常务会议，要求切实做好降低社保费率工作，决定全面推开划转部分国有资本充实社保基金；确定进一步稳外贸措施，以扩大开放助力稳增长稳就业；部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作。
- 3、【**银保监会：加强房地产信托领域风险防控**】中国银保监会有关部门负责人6日表示，为加强房地产信托领域风险防控，针对近期部分房地产信托业务增速过快、增量过大的信托公司，银保监会近日开展了约谈警示，要求这些信托公司控制业务增速，提高风险管控水平。
- 4、【**国企有望迎来新一轮重组整合潮**】今年以来，国企重组整合潮起，三大路径浮现，下半年大戏有望接连上演。酝酿已久的国家油气管网公司、“中国神船”等或落地，军工行业有望迎来新一轮重组整合潮，而央企对地方国企的整合趋势也在增强。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

三、“走近科创，你我同行”投资者教育专栏

首批科创板公司发行价已贴近主流预期 追高炒作风险需警惕

来源：上海证券报

截至7月11日，首批25家科创板拟上市企业的发行价格已全部敲定。从最终定价来看，首批企业的发行价格基本落入卖方建议的估值区间，符合机构预期。

市场人士认为，从投资角度出发，首批科创板拟上市企业发行价已经基本反映了企业的静态内在价值，短期要有大的波动缺乏逻辑支撑。虽然不排除活跃资金在科创板开市后积极操作，但投资者应当注意衡量风险，避免盲目追高。

值得注意的是，科创板开市在即，近期一些科创板对标股有所异动，但相关概念股行情旋起旋灭，游资炒作迹象十分明显，投资者应理性认识相关概念行情的风险。

发行价格已经充分博弈

从发行价格来看，首批25家企业的发行价格基本落入卖方建议的估值区间，符合市场机构预期。结合市场环境、企业特质、科创属性等因素，市场部分卖方机构采用市盈率（P/E）、市销率（P/S）与现金流折现法（DCF）等多种估值模型，在发行工作启动前对25家企业估值进行了研究分析。从定价结果来看，上述企业的发行价格未超出多数卖方机构建议的估值区间。

从市盈率指标来看，科创板新股定价突破了以往23倍市盈率为上限的定价模式，但参照同类上市公司市盈率水平，25家公司中多数企业对应的静态市盈率围绕可比公司平均值上下波动，未出现显著偏离。

“首批科创板企业的估值是市场多方决策形成的，也受到多数机构的认可。不同成长阶段的企业适用不同的估值方法，最终定价是市场各方参与者博弈的结果。”某买方机构分析师表示。

资深投行人士王骥跃指出，几乎所有发行定价都在“四数区间”（指网下全部投资者剩余报价、公募产品、社保基金、养老金剩余报价的中位数和加权平均数）的下限之下。从有效认购量角度看，平均下来80%左右的认购量认可发行价，这意味着定价是市场可接受的。

发行价格受市场认可同时意味着新股发行价格能更充分及时地贴近和回归价值。“投资者基于所掌握的信息，对企业估值形成合理的预期和判断，通过报价实现充分的博弈，从而让发行价格的决定因素更加单纯，价格与价值之间的反差会更小。”业内人士这样认为。

对标股炒作周期短分化快

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

另一方面，科创板开市在即，对标股率先异动。但相关概念行情炒作周期明显较短，数日后便迅速走向分化甚至溃散。资深市场人士指出，对于普通投资者来说，无论是参与科创板，还是主板相关概念，都应回归业绩说话，盲目跟进将面临极大风险。

近期，多只 A 股上市的科创板对标股股价快速上涨。三超新材股价收获 4 连板，其对标的科创板公司为沃尔德；赛腾股份前期股价收获 3 连板，其对标的科创板公司为天准科技。联合光电前期股价收获 2 连板，其对标的科创板公司为福光股份；智云股份前期股价收获 2 连板，其对标的科创板公司为瀚川智能。

在这些对标股暴涨的背后，游资炒作迹象十分明显。部分个股随着游资的快进快出，股价也呈现剧烈波动。

交易所披露的龙虎榜显示，在三超新材近期 4 连板的过程中，游资成为买入主力。7 月 8 日至 10 日，三超新材的龙虎榜买卖前五全部由营业部席位构成，其中不乏上海、杭州、济南等地的活跃游资席位。相类似的，联合光电、赛腾股份等也主要受到游资推动。

与其说真正看好这些对标股的投资价值，不如说游资事实上更偏向于概念炒作，交易以快进快出为主。例如，部分营业部席位前日还出现在某只对标股的买入榜单之上，次日便反手现身卖出榜单。

游资的快进快出往往造成股价的剧烈波动。7 月 11 日，对标股市场表现大幅分化，联合光电重挫 6.05%，智云股份、克来机电等跌幅超过 3%。可见，投资者若盲目追高，将面临很大的风险。

四、金鹰旗下基金业绩表现

第 27 周（2019.7.8-2019.7.12）

基金类型	基金名称	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率 (%)	今年以来净值增长率 (%)	
股票型	001167 金鹰科技创新股票	0.6200	0.6200	-0.80	26.02	
	162107 金鹰量化精选股票 (LOF)	0.7079	0.7079	-1.52	19.20	
	004040 金鹰医疗健康股票A	1.0656	1.0656	-1.97	23.69	
	004041 金鹰医疗健康股票C	1.1207	1.1207	-1.98	22.98	
	003853 金鹰信息产业股票A	1.3263	1.3443	-3.06	25.36	
	005885 金鹰信息产业股票C	1.3330	1.3330	-3.07	25.23	
混合型	210003 金鹰行业优势混合	1.1207	1.5107	-1.73	26.48	
	210004 金鹰稳健成长混合	1.1600	1.8900	-0.34	28.32	
	210005 金鹰主题优势混合	1.3450	1.3450	-0.66	50.11	
	210007 金鹰技术领先混合A	0.7390	1.0740	-1.73	2.07	
	002196 金鹰技术领先混合C	0.7570	0.7570	-1.56	2.30	
	210008 金鹰策略配置混合	0.9620	1.5620	-4.13	7.35	
	210009 金鹰核心资源混合	0.8100	0.9100	-2.88	12.19	
	162102 金鹰中小盘精选混合	1.0264	2.9229	-2.98	22.22	
	210002 金鹰红利价值灵活配置混合	1.0869	2.2849	-0.73	6.78	
	210001 金鹰成份股优选混合	0.8534	2.7659	-0.68	15.18	
	001298 金鹰民族新兴混合	1.1020	1.1020	-0.99	31.66	
	001366 金鹰产业整合混合	0.6860	0.6860	-2.00	25.41	
	002303 金鹰智慧生活混合	0.9700	0.9700	-1.42	19.02	
	002844 金鹰多元策略混合	1.1299	1.1299	-2.21	29.59	
	001951 金鹰改革红利混合	1.0170	1.0170	-1.74	20.50	
	210006 金鹰元禧混合A	1.1265	1.3216	-0.35	3.23	
	002425 金鹰元禧混合C	1.1281	1.6281	-0.35	3.17	
	000110 金鹰元安混合A	1.1780	1.4804	-0.46	10.05	
	002513 金鹰元安混合C	1.1546	1.1546	-0.47	10.21	
	002681 金鹰元和混合A	0.8485	0.8735	-1.69	-7.70	
	002682 金鹰元和混合C	0.8400	0.8550	-1.71	-8.01	
	003502 金鹰鑫瑞混合A	1.1354	1.1354	0.07	2.24	
	003503 金鹰鑫瑞混合C	1.2813	1.2813	0.06	2.16	
	003484 金鹰鑫益混合A	1.0860	1.0860	-0.15	9.16	
	003485 金鹰鑫益混合C	1.0904	1.0904	-0.16	9.24	
	007233 金鹰鑫益混合E	0.9891	0.9891	-0.15	-1.09	
	004044 金鹰转型动力	0.8724	0.8724	-0.80	9.41	
	004265 金鹰民丰回报混合	1.1255	1.1255	-1.12	5.72	
	004211 金鹰周期优选混合	0.9398	0.9398	-0.92	9.18	
	210010 金鹰灵活配置混合A	1.2202	1.4876	-0.39	7.90	
	210011 金鹰灵活配置混合C	1.1406	1.3833	-0.41	7.26	
	债券型	162105 金鹰持久增利债券 (LOF)	1.0564	1.4221	-1.26	9.37
		004267 金鹰持久增利债券E	1.0747	1.0747	-1.25	9.67
162108 金鹰元盛债券C		1.1810	1.2430	0.08	0.94	
004333 金鹰元盛债券E		1.2910	1.2910	0.00	1.10	
003833 金鹰添富纯债债券		1.0103	1.0923	0.11	1.83	
003733 金鹰添裕纯债债券		1.0067	1.1157	0.06	1.89	
003163 金鹰添益纯债债券		1.0384	1.1289	0.10	2.17	
003384 金鹰添盈纯债债券		1.0201	1.1371	0.14	3.00	
004045 金鹰添润定期开放债券		1.0283	1.1103	0.03	0.42	
003852 金鹰添享纯债债券		0.9424	0.9692	-0.13	-6.18	
004033 金鹰添荣纯债债券		1.0704	1.1274	0.07	2.32	
210014 金鹰元丰债券		1.0488	1.2838	-1.46	4.22	
002490 金鹰元祺债券		1.0968	1.1388	-0.44	1.23	
002586 金鹰添利信用债券A		1.0930	1.0930	0.09	2.15	
002587 金鹰添利信用债券C		1.0910	1.0910	0.09	2.15	
006389 金鹰添祥中短债A		1.0173	1.0373	0.07	2.46	
006390 金鹰添祥中短债C		1.0153	1.0353	0.07	2.33	
006974 金鹰鑫日享债券A		1.0110	1.0110	0.02	1.10	
006975 金鹰鑫日享债券C		1.0106	1.0106	0.01	1.06	
005010 金鹰添瑞中短债A		1.0206	1.0886	0.06	2.16	
005011 金鹰添瑞中短债C		1.0139	1.0809	0.05	1.94	
基金类型		基金名称	每万份基金收益	七日年化收益率 (%)	今年以来收益率 (%)	
货币型		210012 金鹰货币A	0.6802	2.29	1.42	
	210013 金鹰货币B	0.7473	2.54	1.54		
	004372 金鹰现金增益A	0.6357	2.45	1.45		
	004373 金鹰现金增益B	0.6891	2.64	1.55		
	511770 金鹰现金增益E	0.2518	1.03	0.85		

数据来源：金鹰基金管理有限公司。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

五、销售机构

交通银行、中国工商银行、中国银行、中国建设银行、招商银行、中信银行、中国民生银行、上海浦东发展银行、宁波银行、平安银行、中国邮政储蓄银行、华夏银行、浙江民泰商业银行、南充商业银行、稠州银行、包商银行、杭州银行、广发银行、江南农商行、成都农商行、顺德农商行、兴业银行、天津滨海农商行、湖北银行等银行。

广州证券、中信建投证券、国泰君安证券、中国银河证券、海通证券、广发证券、国信证券、招商证券、光大证券、东海证券、安信证券、中国中投证券、平安证券、湘财证券、兴业证券、国元证券、国盛证券、山西证券、财通证券、万联证券、东莞证券、西南证券、东吴证券、长江证券、齐鲁证券、国联证券、爱建证券、财富证券、信达证券、华福证券、方正证券、中信证券、东方证券、长城证券、财达证券、世纪证券、江海证券、华龙证券、华泰证券、天风证券、华安证券、民生证券、国都证券、英大证券、日信证券、浙商证券、金元证券、中航证券、五矿证券、中信万通证券、华宝证券、国海证券、中信证券（浙江）、新时代证券、天源证券、中山证券、民族证券、申万宏源（原申银万国、宏源）证券、东北证券、联讯证券、宏信证券、德邦证券、首创证券、华鑫证券、大同证券、太平洋证券、上海证券、西部证券、国金证券、中信证券（山东）、华林证券、华金证券、华融证券、中邮证券、华信证券、联储证券等证券公司。

中国国际期货、中投天琪期货有限公司、中信期货、华信期货股份有限公司有限公司。

数米基金销售、好买基金销售、众禄基金销售、天天基金销售、长量基金销售、展恒基金销售、浙江同花顺基金销售、中期基金销售、和讯信息科技、万银财富基金销售、诺亚正行基金销售、北京钱景财富投资管理有限公司、北京恒天明泽基金销售有限公司、上海汇付金融服务有限公司、上海联泰资产管理有限公司、深圳富济财富管理有限公司、北京君德汇富投资咨询有限公司、上海汇付金融服务有限公司、大泰金石投资管理有限公司、北京乐融多源投资咨询有限公司、北京增财基金销售有限公司、上海长量基金销售投资顾问有限公司、上海凯石财富基金销售有限公司、上海陆金所资产管理有限公司、上海利得基金销售有限公司、深圳市新兰德证券投资咨询有限公司、北京恒宇天泽投资管理有限公司、中经北证（北京）资产管理有限公司、上海中正达广投资管理有限公司、北京晟视天下投资管理有限公司、北京懒猫金融信息服务有限公司、上海攀赢金融信息服务有限公司、武汉市伯嘉基金销售有限公司、北京肯特瑞财富投资管理有限公司、深圳前海凯恩斯基金销售有限公司、北京新浪仓石基金销售有限公司、厦门市鑫鼎盛控股有限公司、北京恒天明泽基金销售有限公司、上海万得投资顾问有限公司、西部证券股份有限公司、凤凰金信（银川）投资管理有限公司、和耕传承基金销售有限公司、奕丰金融服务（深圳）有限公司、深圳前海微众银行股份有限公司、天津国美基金销售有限公司、北京格上富信投资顾问、北京微动利投资管理有限公司、北京蛋卷基金销售有限公司、上海云湾投资管理有限公司、利和财富（上海）基金销售有限公司、北京唐鼎耀华投资咨询有限公司、北京创金启富投资管理有限公司、南京途牛金融信息服务有限公司、南京苏宁基金销售有限公司、河南和信证券投资顾问股份有限公司、中证金牛（北京）投资咨询有限公司、河南和信证券投资顾问股份有限公司、杭州科地瑞富基金销售有限公司、浙江金观诚财富管理有限公司、北京植信基金销售有限公司、上海华夏财富投资管理有限公司、大河财富基金销售有限公司、江苏汇林保大基金销售有限公司、北京坤元基金销售有限公司、华瑞保险销售有限公司、华信期货股份有限公司、上海有鱼基金销售有限公司、上海大智慧财富管理有限公司、济安财富（北京）基金销售有限公司等第三方销售机构。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

金鹰基金管理有限公司直销中心、金鹰基金网上交易平台。

注：以上仅供参考，最新的代销机构名单请阅各基金法律文件。

风险提示：本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。销售机构根据法规要求对投资者类别、风险承受能力和基金的风险等级进行划分，并提出适当性匹配意见。投资者在投资基金前应认真阅读《基金合同》和《招募说明书》等基金法律文件，全面认识基金产品的风险收益特征，在了解产品情况及听取销售机构适当性意见的基础上，根据自身的风险承受能力、投资期限和投资目标，对基金投资作出独立决策，选择合适的基金产品。详细历史业绩请前往基金详情页查看。市场有风险，投资需谨慎。本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。本公司或本公司相关机构、雇员或代理人不对任何人使用此全部或部分内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

主办：金鹰基金管理有限公司销售管理部
地址：中国广东省广州市珠江东路 28 号越秀金融大厦 30 层
邮编：510623
传真：020-83283445
客服及投诉电话：400-6135-888，020-83936180
意见反馈：csmail@gefund.com.cn

感谢您的关注!

金鹰基金管理有限公司
GOLDEN EAGLE ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.