

金鹰基金每周通讯

总第【871】期

2021年41周

(2021.9.27-10.8)

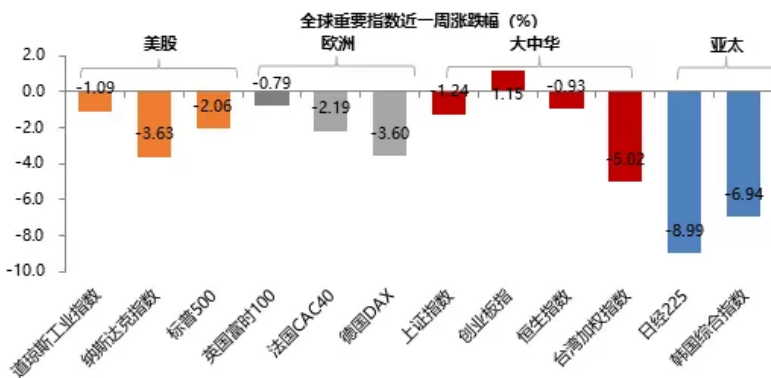
风险提示：市场有风险，投资须谨慎

本期目录

- 一、 本周市场
- 二、 新闻资讯
- 三、 投资策略
- 四、 投资者教育专栏
- 五、 一周综述
- 六、 销售机构

一、本周市场

(一) 市场表现



注：除A股相关指数统计时间为9月27日-30日，其他全球市场指数均为9月27日-10月6日

(二) 重要宏观数据

金融市场：资金面平稳跨季，人民币即期汇率下行

货币市场：资金面平稳跨季，货币市场利率先升后降。国庆节前一周，央行连续开展 1000 亿元 14 天期逆回购，银行间市场流动性总体不紧，只是受国庆长假及跨季因素的影响，7 天和 14 天期品种价格较高。十一长假后两个交易日，央行逆回购回归百亿操作模式，鉴于同期有 3400 亿元逆回购到期，公开市场实现净回笼 3200 亿元，流动性供给宽松，资金价格大幅回落。10 月份，尽管流动性面临集中到期压力，叠加缴税大月和地方专项债加速发行，但央行仍将以精准适度的操作维持资金面供需平衡，量价角度进一步宽松的可能性较小。

债券市场：债市走弱，收益率上行。9 月 27 日至 10 月 9 日，虽然 9 月官方制造业 PMI 跌至枯荣线以下，创一年半新低，但国庆假期期间海外利率大幅反弹，叠加大宗商品涨势不辍，推动债券收益率上行。其中，10 年期国债收益率上行 4bp 至 2.92%，10 年期国开债收益率上行 4bp 至 3.23%。展望下一阶段，债券市场或面临收益率上行压力。一是国内结构性货币政策和财政政策逐步落实发力将推动宽信用进程；二是目前通货膨胀压力持续增大，主要国家也将逐步退出宽松政策；三是同业存单利率回升制约国债收益率。

外汇市场：美元指数上升，人民币即期汇率下行。9 月 27 日至 10 月 8 日，欧美四大央行行长警告称，全球供应链恐会恶化，高通胀可能会更持久，导致市场避险情绪升温，美元指数大幅上涨 0.89% 至 94.1027，非美货币大幅收低；因美元指数走强，人民币即期汇率下调 154bp 至 6.4491。

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。

商品市场：金价低位反弹，上行空间受限。9月27至10月8日，市场对通胀上升以及经济增长风险的担忧，使得金价大幅反弹，一度升至1769.44美元/盎司，但随着美债收益率持续攀升、美元高位坚挺，金价承压走低，回吐部分涨幅，现货黄金收涨0.4%至1756.63美元/盎司。

重点数据：9月PMI服务业表现强于制造业

9月制造业跌至枯荣线以下，服务业重回扩张区间。据国家统计局，9月制造业PMI为49.6%，低于上月0.5个百分点，为2020年3月以来首次降至收缩区间，但从景气面看，在调查的21个行业中，有12个高于临界点，比上月增加2个，制造业多数行业较上月有所扩张；非制造业PMI和综合PMI分别为53.2%和51.7%，高于上月5.7和2.8个百分点，重回扩张区间。财新中国制造业PMI走势与统计局相悖，服务业PMI和综合PMI与统计局一致。9月财新中国制造业PMI上升0.8个百分点至50.0%，服务业PMI上升6.7个百分点至53.4%，综合PMI上升4.2个百分点至51.4%。

三季度居民储蓄意愿上升，投资、消费意愿下降。央行三季度问卷调查报告显示，当季银行家宏观经济热度指数为38.6%，环比下降7.3个百分点；企业家宏观经济热度指数为39.8%，环比下降2.2个百分点；城镇储户收入感受指数环比下降1.5个百分点至49.7%，就业感受指数环比下降3.2个百分点至40.8%，物价预期指数环比下降0.8个百分点至58.7%；倾向于“更多储蓄”、“更多消费”、“更多投资”的居民分别占50.8%、24.1%、25.1%，比上季变动1.4、-1.0、-0.4个百分点。

国庆假期居民消费平稳增长。“十一”黄金周，全国批发零售业日均销售收入同比增长9.9%，较2019年增长25.4%；国内旅游出游5.15亿人次，按可比口径同比减少1.5%，恢复至疫前同期的70.1%，低于五一的103.2%、端午的98.7%和中秋的87.2%；实现国内旅游收入3890.61亿元，同比减少4.7%，恢复至疫前同期的59.9%，而五一、端午和中秋均在70%以上。

9月末外汇储备环比下降315亿美元。截至9月末，我国外汇储备规模为32006亿美元，较8月末下降315亿美元，降幅为0.97%，但仍连续第五个月保持在32000亿美元之上。汇率折算与资产价格变化等因素依然是影响月度外储规模变动的主要原因。

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、新闻资讯

【国内经济】

- 1、【国常会进一步部署做好今冬明春电力和煤炭等供应】国务院总理李克强 10 月 8 日主持召开国务院常务会议，进一步部署做好今冬明春电力和煤炭等供应，保障群众基本生活和经济平稳运行；通过《中华人民共和国黄河保护法（草案）》。
- 2、【央行货币政策委员会召开第三季度例会】会议指出，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。会议要求，支持银行补充资本，提高服务实体经济和防范金融风险的能力；健全市场化利率形成和传导机制，完善央行政策利率体系，优化存款利率监管，继续释放贷款市场报价利率改革潜力，推动实际贷款利率进一步降低；维护房地产市场健康发展，维护住房消费者合法权益。
- 3、【中美就经贸问题展开坦率对话】据新华社，美国贸易代表戴琪 4 日表示，美方无意“激化”与中国的贸易紧张局势，努力与中国“重新连接”而非“脱钩”。美国政府以前处理对华经贸问题的手段未能解决美方根本关切，拜登政府将寻求以“全新、全面和务实”的方式处理对华经贸关系。9 日，中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美贸易代表戴琪举行视频通话，双方同意本着平等和相互尊重的态度继续沟通，以期两国经贸关系健康发展和世界经济复苏创造良好条件。

【国际经济】

- 1、【美国两大制造业 PMI 出现背离】美国 9 月 ISM 制造业指数 61.1，创 5 月来最高，预期 59.5，8 月为 59.9；Markit 制造业 PMI 为 60.7，创下 4 月来的最低，8 月为 61.1。此外，9 月 ISM 非制造业指数 61.9，好于预期的 59.9，较 8 月的 61.7 小幅回升。
- 2、【美国 PCE 物价指数再创新高】美国 8 月 PCE 物价指数同比增长 4.3%，增幅创 1991 年以来最大；核心 PCE 物价指数同比增长 3.6%，与 1991 年以来的最高水平一致。核心 PCE 是美联储最为看重的物价指标，其走势印证了鲍威尔所言的“通胀压力令人沮丧”。
- 3、【欧元区物价创 13 年来新高】欧盟统计局初步数据显示，欧元区 9 月消费者物价指数同比上升 3.4%，超市场预期的上升 3.3%，创 2008 年 9 月以来最高。核心通胀率上涨 1.9%，同样创 2008 年以来的最高水平。在供应瓶颈和产能限制持续的情况下，欧元区通胀上行的趋势可能会持续下去，这将给欧洲央行“通胀是暂时的”说法带来进一步压力。

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、投资策略

行业配置上，适度均衡。进入 10 月季报窗口期，科技板块将展现业绩高增长，关注新能源、半导体、军工等科技成长的配置型机会，持股重视性价比；季报窗口后期，可逐步布局年底的估值切换行情，2022 年医药等大众消费行业的盈利增速优势将逐渐凸显，且当下部分消费板块历史估值水位已出现相对性价比；此外，水泥（高能耗行业淘汰落后产能/需求边际改善）、券商（市场成交量放大/居民资管趋势）、优质地产房企（利润率提升/潜在政策边际松绑）等低估值的交易型机会也可关注。

利率债：国庆节前一周国债收益率短下长上，利率曲线变陡。其中 1 年期国债收益率下行 0.5BP，30 号公布 PMI 数据跌破荣枯线，短券收益率下行明显；周五受专项债发行进度消息影响，10 年国债活跃券上行 0.5BP 收至 2.87%，较上周变动不大；本周 10Y-1Y 利差仍处于历史 30%分位附近，1 年期收益率受制于资金价格和政策利率，下行阻力偏大，目前利差较高的区间集中在 6 月-3 月。

我们认为，**当前市场关注的重点在于下半年利率债供给冲击及经济恢复情况，关键仍在于央行应对态度以及财政发力情况。**

利率债供给方面，今年前三季度政府债发行速度较慢，8 月 27 日财政部在发布的《上半年中国财政政策执行情况》报告中明确“适度提速地方政府专项债券发行”，8 月以来政府债供应有明显提速，后续供给冲击将持续成为利率向下突破的重要阻力。

经济恢复方面，地产融资端和销售端收紧背景下，下半年地产投资边际走弱趋势较强；同时地方债务管控仍较严格，基建恢复仍然偏缓；疫情背景下，以服务业为主的就业恢复仍不乐观，消费恢复速度偏慢。上周公布 9 月 PMI 数据跌破荣枯线至 49.6，中小企业景气度下行，出口新订单指数进一步下行，价格再度回升，生产持续放缓。

近期因“双控”政策及煤电供应不足，多地出现限产限电潮，高耗能产品涨势明显，通胀压力加大，生产端受到抑制；7 月政治局会议强调纠正运动式“减碳”的背景下，29 号发改委表示将采取多项措施改善煤炭供给和电力需求，10 月 5 号银保监会发文强调严禁利用银行保险资金违规参与煤炭钢铁

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。

有色等大宗商品投机炒作，预计 10 月煤炭和电力供给约束可能会有所缓解。经济增长放缓的背景下，“共同富裕”、“跨周期调节”等政策今年年末至明年年初财政或将发挥稳经济作用。

综上，下半年经济增长走弱，高通胀及限产限电背景下四季度经济增长压力进一步增大；预计四季度至明年初财政将发挥跨周期调节作用，短期内预计财政表现相对积极，货币政策稳中偏松；央行仍有意维护市场流动性，熨平资金波动；**债市环境相对乐观**，10 年国债长端利率仍有窄幅下行空间。目前市场利率已经处在历史偏低位置，而资金利率中枢在降准后并未明显下降，**后市仍需关注年内降准降息情况、政府债供应、出口、地产、财政是否会出现超预期情形引发债市波动。**

转债：今年年内中证转债指数涨幅 10.68%，表现优于权益市场，累计涨幅较高，现阶段转债市场，无论是股性品种还是债性品种，绝对价格与估值已不便宜，转债整体配置风险较大。9 月中旬以来转债市场跟随权益市场大幅调整，国庆节前四个交易日中证转债指数累计跌幅 1.57%，且期间波动较大。

板块上，前期涨幅大的周期品种、新能源本周跌幅靠前，低位的农业板块及估值相对便宜的交运、金融本周占优。

策略上，建议适当切换至信用债，降低转债配置仓位；关注信用资质强债性突出的低估值、高分红、高股息率、低价标的，对于新能源板块可保留一定仓位择优参与。

信用债：一级市场方面，国庆节前最后一周，一级市场发行量惨淡，合计新发行信用债 281 亿元，到期 418.29 亿元，净融资-137.29 亿元。

二级市场方面，本周各期限各信用级别品种收益率多数上行，上行幅度约在 1-5bp；但年内到期短券收益率以下行为主。

信用利差方面，以 3 年期中债中短期票据信用利差为例，本周信用利差大幅走阔，AAA 信用利差走阔 6.95bp 至 41.73bp，AA+信用利差走阔 5.96bp 至 60.59bp，AA 信用利差走阔 7.96bp 至 112.59bp。

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。

展望后市，我们认为永煤事件后资质较弱国企的信用风险依旧不减；15号文之后城投融资更加规范，弱资质城投信用风险更大；信用研究和投资也将更加回归经营和财务基本面的分析，因此对于债务负担较重、资质较弱的民企及地方国企仍需有所规避。建议投资者在信用下沉方面更加谨慎，更多关注经济发达地区中短久期城投债投资机会。

四、投资者教育专栏

股价拉抬藏套路 谨防买入落陷阱

来源：深交所

根据深交所交易规则，股票竞价交易按照“价格优先、时间优先”的原则进行撮合成交：价格优先是指交易系统在撮合时，较高价格的买入申报优先于较低价格的买入申报成交，同时，较低价格的卖出申报优先于较高价格的卖出申报成交；时间优先是指对于买卖方向、价格相同的交易申报，先申报者优先于后申报者成交。买卖双方充分博弈，形成股票价格，体现市场的定价发现功能，也是其他投资者做出交易决策的重要参考。

在实际交易中，部分投资者如果看好一只股票的价值，会愿意加大投入、提高成本，以比实时成交价格稍高的价格进行申报，以确保成交。一般来说，这样的行为属于合规交易。但是，如果大幅、多次，或长期利用资金优势拉抬股价，则可能构成《证券法》禁止的市场操纵行为。以下这个案例就是如此：

徐 XX 投入市场的资金量总计高达数亿元，是交易所重点关注的大户。2015 年 8 月 13 日、10 月 16 日和 26 日尾市期间，徐 XX 控制并使用本人账户，利用资金优势，交易多只股票，导致相关股票走出了尾市强势上涨的走势。

通过解读证监会的《行政处罚决定书》，我们发现，徐 XX 拉抬股价的手法包括：

1、高申报和成交占比

申买量占期间市场申买量之比均超过 50%，最低为 60.30%，最高为 74.87%，平均为 67.96%。

买入成交量占期间市场买入成交量之比均超过 50%，最低为 62.73%，最高为 82.48%，平均为 73.89%。

2、高价委托

每一笔委托价格较其前一笔成交价提高幅度的平均值最低为 0.24%、最高为 0.83%、平均为 0.51%。

除个别股票上仅 1 笔申报档位为第 2 档外，其余委托均为第 1 档。

拉抬股价的行为在短时间内大量释放对股票的购买需求，破坏了买卖双方的充分博弈过程，形成扭曲的市场定价，损害了证券市场的基本功能。如果投资者存在追涨杀跌的交易心理，或是对异动股票特别关注，则容易基于扭曲的价格做出错误投资决策。部分违法主体利用上述心理，主动制造股价波动，诱导对手方参与交易，自身则在当日或次日大量卖出而获取巨额收益。投资者尤其是中小投资者在投资过程中，要独立思考决策，切忌不做分析而跟风投资，不要被股价的迅速上涨所诱惑，误入市场操纵者的圈套。

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、一周综述

近两周以来，海外能源商品价格明显上涨，“能源危机”之说一度甚嚣尘上，供应链瓶颈、劳动力短缺、能源供给弹性下降等难题，正成为当下各国面临的重大挑战。

本轮海外大宗涨价始于欧洲天然气。天然气是诸多欧洲国家发电的主要原料，但其天然气依赖从俄罗斯等国进口。三季度以来，俄罗斯遭受严寒天气，国内天然气需求激增，加之工厂火灾等因素，对外供气受到限制。加上今年欧洲国家风力发电不足，对天然气发电需求激增，进一步加剧了供需矛盾，油荒、气荒一时间席卷各国。

油价上涨也与供给有关。一方面，OPEC在10月会议上并未加大增产力度，另一方面，今年美国页岩油并未如期扩产，这就导致市场对能源供给不足担忧加剧，国际油价冲破80美元。根据国际能源署（IEA）的预测，在全球主要经济体实现碳净零排放的目标下，煤炭和原油等化石能源的供给将持续下降。预期影响之下，美国页岩油投资和扩产意愿减弱，从而导致油价飙涨。

大宗商品价格上涨对物价的推动作用愈发明显。美国8月PCE物价指数同比增长4.3%，核心PCE物价指数同比增长3.6%，都达到1991年以来的最高水平，远远超过美联储2%的警戒线。

为了缓解供应链瓶颈，美国甚至开始考虑取消对中国产品加征的关税。9日，中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美贸易代表戴琪举行视频通话，双方同意本着平等和相互尊重的态度继续沟通，以期为两国经贸关系健康发展和世界经济复苏创造良好条件。实际上，物价问题已经在相当程度上成为各国政策的主要关切，近期已经有更多国家加入加息阵营。

我国国内同样面临着“类滞胀”风险。9月官方制造业PMI回落0.5个百分点至49.6%，2020年3月以来首次回落至荣枯线以下。受能耗双控考核压力下各地拉闸限电影响，生产指数下降1.4个百分点至49.5%，与此同时，主要原材料购进价格回升2.2个百分点至63.5%，出厂价格回升3.0个百分点至56.4%，均升至近4个月高点。预计9月PPI同比涨幅极有可能冲破10%，达到数十年来的最高水平。

拉闸限电的重要原因，在于煤价上涨过快而电价难以上调，导致发电企业缺乏动力。发改委近期表示将多措并举加强供需调节，确保今冬明春能源稳定供应，确保居民用能安全。但是，“市场煤”与“计划电”

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。

之间的矛盾短期内仍然难以破解，国庆假期之后的首次国常会在改革完善煤电价格市场化形成机制方面做了小步尝试。会议要求在保证居民、农业、公益性事业用电价格稳定的前提下，将市场交易电价上下浮动范围由分别不超过 10%、15%，调整为原则上均不超过 20%。对高耗能行业可由市场交易形成价格，不受上浮 20% 的限制。

除了物价问题，稳增长和防风险也是当前政策的关注重点。十一假期的出行和消费状况远未恢复至疫前水平，央行调查显示居民三季度消费意愿进一步下滑。面对经济下行压力，央行在三季度货币政策例会中表示将“坚持把服务实体经济放到更加突出的位置”。需要指出的是，这一表述曾经在 2020 年一季度、二季度例会中出现。去年年中以来，随着经济修复加速，货币政策逐渐转向正常化，这一提法也在随后的季度例会通稿中淡出。时隔一年之后再次出现，或许预示着货币政策将转向结构性宽信用。

此外，这次例会还极为罕见地要求“维护房地产市场的健康发展，维护住房消费者的合法权益”，随后央行与银保监会一起召开房地产金融工作座谈会，重申“两个维护”的表态。在恒大事件持续发酵后，监管层对于房企债务风险以及可能产生的次生风险保持警惕，预计刚需群体的住房按揭贷款政策有望迎来边际宽松，但房地产市场调控并未转向。

六、销售机构

成都农商行、东莞农商行、工商银行、光大银行、广发银行、杭州银行、红塔银行、湖北银行、华夏银行、建设银行、江南农商行、交通银行、民生银行、宁波银行、平安银行、浦发银行、顺德农商行、天府银行、兴业银行、邮储银行、招商银行、浙商银行、中国银行、中信银行。

爱建证券、安信证券、渤海证券、财达证券、财富证券、财通证券、大通证券、大同证券、德邦证券、东北证券、东方财富证券、东方证券、东莞证券、东海证券、东吴证券、东兴证券、方正证券、光大证券、广发证券、国都证券、国海证券、国金证券、国联证券、国融证券、国盛证券、国泰君安、国信证券、国元证券、海通证券、恒泰证券、红塔证券、宏信证券、华安证券、华宝证券、华创证券、华福证券、华林证券、华龙证券、华融证券、华泰证券、华西证券、华鑫证券、江海证券、金元证券、九州证券、开源证券、联储证券、民生证券、平安证券、山西证券、上海证券、申万宏源、申万宏源西部、世纪证券、首创证券、太平洋证券、天风证券、万联证券、五矿证券、西部证券、西南证券、湘财证券、新时代证券、信达证券、兴业证券、银河证券、英大证券、粤开证券、长城证券、长江证券、招商证券、浙商证券、中国国际金融、中航证券、中金财富证券、中山证券、中泰证券、中信（山东）、中信华南、中信建投、中信证券、中银国际、中邮证券。

北京加和、伯嘉基金、创金启富、大河财富、大连网金、大有期货、大智慧、蛋卷基金、凤凰金信、富济基金、格上富信、广源达信、国美基金、海银基金、和耕传承、和信投顾、和讯信息、恒天明泽、恒宇天泽、虹点基金、华融融达期货、华瑞保险、华泰期货、华夏财富、辉腾汇富、汇成基金、汇付基金、汇林保大、基煜基金、济安财富、嘉实财富、金斧子、凯石财富、科地瑞富、肯特瑞、坤元基金、懒猫金融、利和财富、联泰基金、陆金所、蚂蚁基金、民商基金销售、南京途牛、诺亚正行、攀赢基金、浦领基金、普益基金、前海凯恩斯、钱景基金、乾道盈泰、青岛意才、厦门鑫鼎盛、上海好买、上海利得、晟视天下、苏宁基金、泰诚财富、泰信财富、唐鼎耀华、腾安基金、腾元基金、天天基金、天相投资、通华财富、同花顺、挖财基金、万得基金、万家财富、微动利、微众银行、喜鹊财富、新兰德、新浪仓石、信诚基金、玄元保险、扬州国信、阳光人寿保险、一路财富、宜信普泽、奕丰基金、有鱼基金、云湾基金、增财基金、展恒基金、长量基金、植信基金、中国人寿、中民财富、中期时代、中天嘉华、中投天琪期货、中信期货、中衍期货、中正达广、中证金牛、众禄基金、珠海盈米。

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》、《招募说明书》和《产品资料概要》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

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.