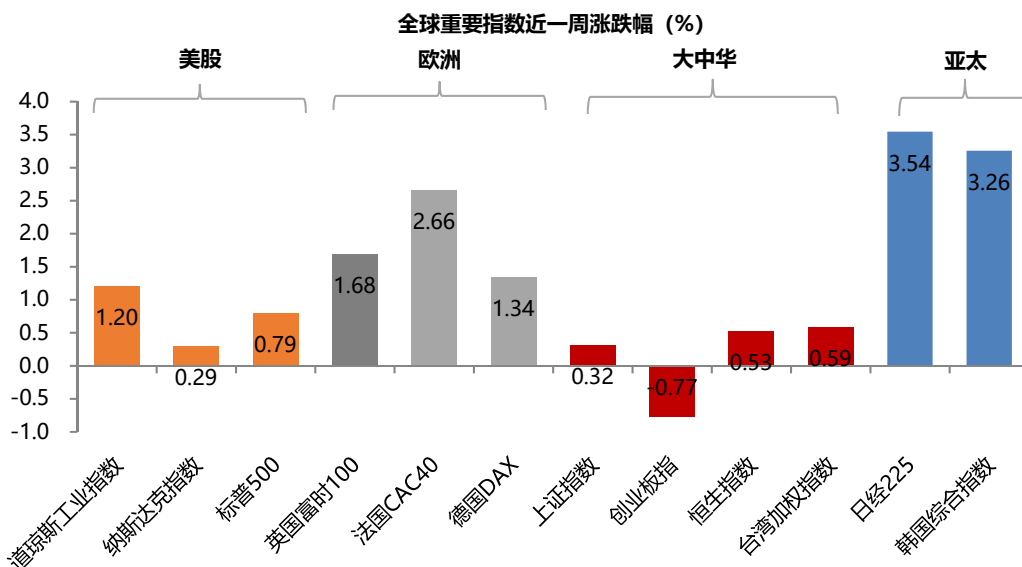


一、本周市场（4.10-4.14）

（一）市场表现



（二）市场回溯

国内社融信贷数据再度超预期但通胀水平继续回落，市场对经济复苏强度的分歧再起，本周 A 股市场整体呈震荡走势，主要宽基指数多数小幅回落，其中上证指数、创业板指、沪深 300 和国证 2000 涨跌幅分别为 0.32%、-0.77%、-0.76%、-0.55%。

风格方面，周期>金融>成长>消费； 具体来看，周期板块表现相对较好，美国加息预期减弱推动黄金价格上涨，有色金属以 5.38% 涨幅领涨两市，此外中国与沙特、伊朗联合声明以及石油人民币结算等消息则对一带一路和石油石化方向形成正向催化，中特估概念再度发酵，建筑装饰、石油石化分别上涨 4.44%、3.11%；大金融板块涨跌不一，银行上涨 1.54%，房地产、非银金融分别下跌 0.29%、0.55%；科技成长板块高位回落，经济日报发文称“热捧人工智能需防泡沫”致使概念炒作降温，资金高切低之际 TMT 板块大幅调整，计算机、通信、电子分别下跌 4.24%、2.37%、1.93%，但传媒行业上涨 3.14%；消费板块全面下挫，3 月 CPI 超预期回落，消费强复苏逻辑被证伪，同时糖酒会观感偏弱进一步对白酒表现造成扰动，食品饮料、农林牧渔、轻工制造跌幅居前，分别下跌 5.20%、3.16%、2.96%，仅有医药生物跑赢大盘。

近日美国 3 月 PPI 超预期下行，加之初请失业金人数超出市场预期，表明通胀压力继续缓解，通胀

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。

和就业数据进一步强化了美联储停止加息的预期，本周美国股市小幅上涨，其中纳斯达克指数上涨 0.29%，标普 500 上涨 0.79%，道琼斯工业指数上涨 1.20%。欧洲股市表现优于美国，英国富时 100 上涨 1.68%，德国 DAX 上涨 1.34%，法国 CAC40 上涨 2.66%。亚太市场表现相对较好，其中恒生指数上涨 0.53%、台湾加权指数上涨 0.59%，韩国综合指数上涨 3.26%，日经 225 上涨 3.54%。

本周各期限国债债均有下行，其中 1 年期国债活跃券收益率下行 2BP 至 2.16%，10 年国债活跃券下行 1.85BP 收至 2.83%。本周资金持续偏松，资金价格保持低位；截止周五隔夜 R001 加权收至 1.50%，R007 加权收至 1.38%。

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、**工业和信息化部、文化和旅游部**：4月12日，工业和信息化部联合文化和旅游部印发《关于加强5G+智慧旅游协同创新发展的通知》，围绕5G+智慧旅游基础设施建设、融合创新应用和产业生态构建三大领域提出总体发展目标和九大工作任务，力争到2025年，我国旅游场所5G网络建设基本完善，5G融合应用发展水平显著提升，产业创新能力不断增强，5G+智慧旅游繁荣、规模发展。（证券时报）
- 2、**国务院、证监会**：4月14日，国务院办公厅印发《关于上市公司独立董事制度改革意见》，进一步优化上市公司独立董事制度，提升独立董事履职能力，充分发挥独立董事作用，从明确独立董事职责定位等八个方面提出改革任务。（中国证券报）
- 3、**证监会**：4月14日，证监会召开2023年系统全面从严治党暨纪检监察工作会议。会议提出，要加强对全面实行股票发行注册制、深化金融体制改革等重大改革落地情况的监督检查，加强证券发行审核领域腐败问题全链条治理，深化政商“旋转门”和“逃逸式”辞职专项治理，从严打击新型腐败和隐性腐败问题。（证券时报）

【国际经济】

- 1、**美联储理事沃勒**表示，他倾向于进一步收紧货币政策来降低持续高企的通胀，但如果信贷收缩超出预期，会在必要时调整该立场。美联储博斯蒂克认为，再加息25个基点后，美联储可以暂停加息并评估经济和通胀路径。（WIND）
- 2、**欧洲央行管委内格尔**表示，欧洲央行的工作并没有完成或者大部分工作还没有完成，需要进行更多的利率上调。欧元区通胀风险向上倾斜；通胀在中期内回归目标水平并非必然。现在停止加息肯定为时过早。（WIND）
- 3、**七国集团(G7)公报**：各国央行仍然坚定地致力于实现价格稳定；重申金融系统具有韧性、重申维护经济和金融稳定的决心；将继续密切关注金融行业发展情况，随时准备采取适当措施维护稳定。（WIND）
- 4、**美国环境保护署**发布史上最严排放标准，计划到2032年乘用车和轻型卡车碳排放减少56%，新销售的汽车和卡车中电动汽车覆盖率将达到67%。（WIND）

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

关注行业上，4月业绩关注度提升，叠加TMT交易拥挤，或能促使市场风格偏向均衡。预计短期新能源、食品饮料、地产链、出行链等赛道在4月季报窗口业绩支持下，估值偏低阶段出现阶段性反弹。此外，中特估等低位主题行情或亦能有所表现。中期来看，均衡配置，灵活轮动。

科技方面，美联储加息结束有望得以确认，外围流动性预期或趋于宽松，成长板块迎来配置窗口，尤其TMT内部高低切换之下，对于产业趋势有望触底的电子，以及受益海外一级市场投融资改善的创新药产业链。**消费方面**，通过场景修复带动的消费复苏“第一阶段”基本完成，后续在政策和开放的过程中的经济动能能否持续并转化为就业和收入的内生可持续动能，将主导消费“第二阶段”，当市场对经济悲观预期发酵时，可逢低布局顺周期复苏、需求弹性空间更大的可选或高端消费（白酒/医药/医美/免税/保险）。**稳增长方面**，短期更多观察前期政策落地后的自发性修复，从政策效果而言，竣工端好于新开工端，稳增长关注主线仍建议优先考虑地产竣工链（厨电/消费建材/家装家居）；此外，受益美联储宽松预期和对冲美国经济衰退的黄金亦值得关注。

利率债方面，本周各期限国债债均有下行，其中1年期国债活跃券收益率下行2BP至2.16%，10年期国债活跃券下行1.85BP收至2.83%。本周资金面持续偏松，短端继续下行；本周市场对公布的通胀和金融数据反应平淡，周四出口数据大超预期债市略有上行，但当前经济复苏仍然偏弱的背景下，债市整体走强。

金鹰基金认为，当前市场关注的重点在于2023年包括地产、基建、消费等的经济恢复情况，以及央行政策和流动性趋势。1-2月工业企业数据录得较差，产成品库存同比升至10.7%，有累库的现象，库存周转率下降；同时利润增速出现较为明显的回落，增速为-22.9%。3月PMI数据表现依旧较强，制造业与非制造业PMI均持续保持在荣枯线以上，体现出了经济复苏具备一定的强度和持续性。随着后续需求传导，经济正常修复进程的推进，工业企业数据存在较大底部改善预期。3月财新中国制造业PMI较2月下降1.6个百分点，落在荣枯线上；财新中国服务业PMI较前月上升2.8个百分点录得57.8%，连续三个月处于扩张区间。

信贷方面，3月信贷数据表现仍较好，但债市反应对信贷利空反应平淡。其中企业中长贷继续改善，前期政策性金融工具效果仍在逐步体现，同时票据融资压缩，企业信贷融资结构改善；居民贷款边际

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。

好转，长、短端贷款均有所增加，后续仍需关注地产销售的改善情况；上月企业债融资继续恢复，政府债供应增加，社融增速小幅上行至 10%。4 月以来票据利率略有走弱，银行贷款投放力度可能略有减弱。

近期监管对于地产融资政策持续放松，预计对地产企业流动性压力有暂时性缓解；各地地产限购等放松政策仍在持续，1-2 月经济数据中地产全面改善，新开工、施工、竣工面积累计同比增速分别为-3.6%、-9.4%、-4.4%、8.0%；与上年末当月同比增速相比，各项增速均有改善，其中施工、竣工支撑明显，尤其是竣工同比增速转正，此外销售和新开工降幅大幅收窄。一季度部分地区新房及二手房销售数据略有改善，年初部分热门城市供地热度回升，但 4 月以来商品房销售数据明显走弱，前期累计需求集中释放过后，地产销售能否持续回稳仍需关注。

进出口方面，3 月出口同比 14.8%（前值-6.8%），大幅高于市场预期，分产品看，虽然机电产品、高新技术品同比下跌，但箱包等劳动密集型产品的大幅上升证明居民消费仍有韧性。俄罗斯、非洲和东盟等地区出口增速较快，加拿大、美国、台湾拖累出口，欧盟维持小幅正向贡献；对比周边韩国、越南等国家 3 月出口情况均为进一步走弱，目前美国制造业 PMI 仍处于下行区间，出口韧性能否持续仍待观察。3 月进口金额同比增速为-1.4%（前值-10.2%），基本符合季节性波动，内需仍然偏弱。

通胀方面，3 月 CPI 同比上涨 0.7%，PPI 同比下降 2.5%，均小幅低于市场预期；其中 3 月猪价、原油价格均有下行；核心 CPI 同比向上修复、下半年低基数作用下 CPI 同比可能再次走高，目前看国内通胀压力仍处于可控区间。目前美国通胀继续下行，但核心服务通胀韧性较强；3 月美联储预期内加息 25BP，同时仍强调了控制通胀的决心；当前趋势下美联储加息步伐或将进一步放缓，但其节奏和经济软着陆情况仍是影响国内债市的重要因素。

财政方面，2023 年 1-2 月一般公共预算收入同比下降 1.21%，支出增长 6.99%；政府性基金预算收入仍然不强，随着地产销售改善，土地出让收入有底部回暖可能，但销售传导至拿地预计仍有时滞。4 月 6 日国新办新闻发布会表示年初以来，财税等部门先后两批发布了延续和优化实施的税费优惠政策，预计全年新增减税降费 1.2 万亿元，加上继续实施的留抵退税政策，预计全年可为经营主体减轻税费负担超 1.8 万亿元，财政支持力度仍较大。2023 年财政收支和杠杆压力不减，地方政府债务压力问题将持续存在。

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。

综上，当前处于疫情管控政策放松后的经济复苏初期，地产、制造业、信贷等修复情况都需要进一步观测，央行操作在维持流动性中性偏松的基础上倾向于边走边看即时调整，各金融机构操作趋于谨慎。前期市场对春节前经济强预期逐步修正，债市已经下行较大幅度，但信贷、PMI 等指标已显示经济仍处于正常修复进程中，债券收益率仍有再次上行风险，后续若债市再次向上调整仍有波段机会，利率债预期中性偏空。央行维护流动性合理充裕趋势未变，但杠杆高企，金融风险监管仍较严格，短端下行空间亦有限。

转债方面，本周转债市场走势分化，其中中证转债指数走平，上证转债指数累计上涨 0.18%，深证转债指数累计下跌 0.36%。行业层面，本周转债行业中涨幅前三的行业分别为煤炭、建筑材料、计算机，涨幅分别为 3.45%、2.20%、2.02%；跌幅前三的行业分别为食品饮料、国防军工、汽车，跌幅分别为 2.65%、1.68%、1.57%。后续操作方面，当前转债市场仍以结构性行情为主，可关注以下方向：一是消费、养殖方向；二是宽信用修复支持下的地产后周期和金融板块；三是成长类的标的，围绕高端制造、新材料、半导体、创新药等题材，这一方向可能是贯穿全年的主线；四是基本金属、稀土金属等周期板块，但预计在总量政策稳健的背景下上游商品走势可能加剧分化；五是中国特色估值体系重塑下的以中字头为代表的央国企。

信用债方面，一级方面，本周合计新发行信用债 3,662.34 亿元，总偿还量 3,010.57 亿元，净融资 651.77 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率整体下行。信用利差方面，本周信用利差整体呈现下行态势。具体来看，产业债信用利差下行 3.93bp 至 60.19bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差收窄 3.47bp 至 54.66bp，AA+产业债信用利差收窄 2.57bp 至 105.11bp，AA 产业债信用利差收窄 7.29bp 至 262.65bp。城投债信用利差下行 6.62bp 至 125.34bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差收窄 5.65bp 至 82.04bp，AA+城投债信用利差收窄 6.06bp 至 124.06bp，AA 城投债信用利差收窄 8.82bp 至 337.54bp。展望后续，产业债方面，对未来钢价走势不宜过于乐观，钢企信用资质迎来边际修复但难言根本性改善，过度下沉或拉久期都应谨慎；中长期煤价看供需可能保持“紧平衡”状态，煤企信用资质大概率向好。地产债方面，3 月市场热度延续加上季末房企推盘意愿较高，新房销售继续攀升，未暴露风险的、土地储备在低能级城市为主的民营房企还存在尾部风险，受益于市场调整的民营企业 and 大部分国企则可能获得一定弯道超车巩固市场份额的机会，其中国有企业融资渠道通畅，利差还有一定空间值得挖掘。城投债方面，2023 年一季度全国土地出让金累计成交 5,459 亿元，同比下滑 12.69%，延续走弱趋势；不同省份的土地出让情况分化明显，广东、江苏、浙江土地出让状况好转，国企拿地维持

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。

低位，或带动财政收入增长；贵州、湖南国企拿地占比较高，对其财政收入构成一定风险；当前土地出让情况持续走弱，可以关注土地出让规模增速较快、拿地企业结构较好的地区。

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。

四、投资者教育专栏

投资者维权相关机构介绍

来源：深交所

当投资者权益受到侵害时，根据不同的侵权情况，可寻求不同的维权机构保护。

1、证券监管机构有哪些？

中国证券监督管理委员会（简称“证监会”）为国务院直属正部级事业单位，依照法律、法规和国务院授权，统一监督管理全国证券期货市场，维护证券期货市场秩序，保障其合法运行。中国证监会地方监管局是证监会依法设立的派出机构，主要对辖区内证券业务活动进行监督管理。

2、什么是证券交易所？

证券交易所是经国务院批准设立的全国性证券交易场所，受中国证监会监督管理，主要履行市场组织、市场监管和市场服务等职责，包括提供证券集中交易的场所、设施和服务；制定和修改交易所业务规则；审核、安排证券上市交易，决定证券暂停上市、恢复上市、终止上市和重新上市等。

3、什么是证券期货调解组织？

证券期货调解组织是指由证券期货监管机构、行业组织等设立或实际管理的调解机构。

根据最高人民法院、中国证监会 2016 年联合发布的《关于在全国部分地区开展证券期货纠纷多元化解机制试点工作的通知》，被列入首批证券期货纠纷多元化解机制试点调解组织名单的单位有八家，包括中国证券业协会、中国期货业协会、中国证券投资基金业协会、中国证券投资者保护基金有限责任公司、中证中小投资者服务中心有限责任公司、深圳证券期货业纠纷调解中心、广东中证投资者服务与纠纷调解中心、天津市证券业纠纷人民调解委员会。

4、中国证券业协会是什么机构？

中国证券业协会是具有独立法人地位，由经营证券业务的金融机构自愿组成的行业自律组织。

证券公司应当加入证券业协会，成为其会员。因此，证券业协会设立的证券纠纷调解中心处理的调解案件，争议往往会涉及到证券公司及其工作人员。比如，证券公司与投资者之间的融资融券纠纷、证券投资咨询纠纷、证券交易代理合同纠纷等。

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、核心观点

【权益观点】

随着 TMT 交易拥挤问题逐渐暴露，市场格局呈现高切低态势，短期季报窗口业绩仍有重要因素，“**弱复苏+稳货币+宽信用**”组合下，**当前指数估值不贵，市场或仍积极有为**。4 月的上市公司一季报窗口也将提升市场对基本面的关注度，届时盈利主导性或将得到增强，一改 2 月以来 TMT 极端行情，风偏估值主导的市场风格，市场或有望走向新均衡。海外方面，3 月 CPI 符合预期，预计 5-6 月美国通胀或能迎来较快下行，短期通胀数据或能支持市场往加息结束方向交易宽松。

关注行业上，4 月业绩关注度提升，叠加 TMT 交易拥挤，或能促使市场风格偏向均衡。预计短期新能源、食品饮料、地产链、出行链等赛道在 4 月季报窗口业绩支持下，估值偏低阶段出现阶段性反弹。此外，中特估等低位主题行情或亦能有所表现。

中期来看，均衡配置，灵活轮动。科技方面，美联储加息结束有望得以确认，外围流动性预期或趋于宽松，成长板块迎来配置窗口，尤其 TMT 内部高低切换之下，对于产业趋势有望触底的电子，以及受益海外一级市场投融资改善的创新药产业链。消费方面，当市场对经济悲观预期发酵时，可逢低布局顺周期复苏、需求弹性空间更大的可选或高端消费（白酒/医药/医美/免税/保险）。稳增长方面，短期更多观察前期政策落地后的自发性修复，从政策效果而言，竣工端好于新开工端，稳增长关注主线仍建议优先考虑地产竣工链（厨电/消费建材/家装家居）；此外，受益美联储宽松预期和对冲美国经济衰退的黄金亦值得关注。

【固收观点】

本周资金持续偏松，资金价格保持低位，市场杠杆继续维持高位；下周缴税截止，关注缴税压力及 MLF 续作情况，对资金面及利率均有可能造成扰动。本周各期限国债债多有下行；经济复苏周期中，债券收益率仍有再次上行风险，考虑基本面背景上行空间有限，**建议谨慎控制久期同时把握交易性机会**。本周转债市场走势分化，建议均衡配置关注行业轮动；本周信用债收益率和信用利差整体均下行，其中城投债下行幅度偏大。

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。

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、珠海华润银行、农业银行。

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、国新证券、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、诚通证券、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、中原证券、第一创业。

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、中植基金、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、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、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、苏宁基金、泰信财富、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、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、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、方德保代、方正中期期货、上海陆享基金。

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