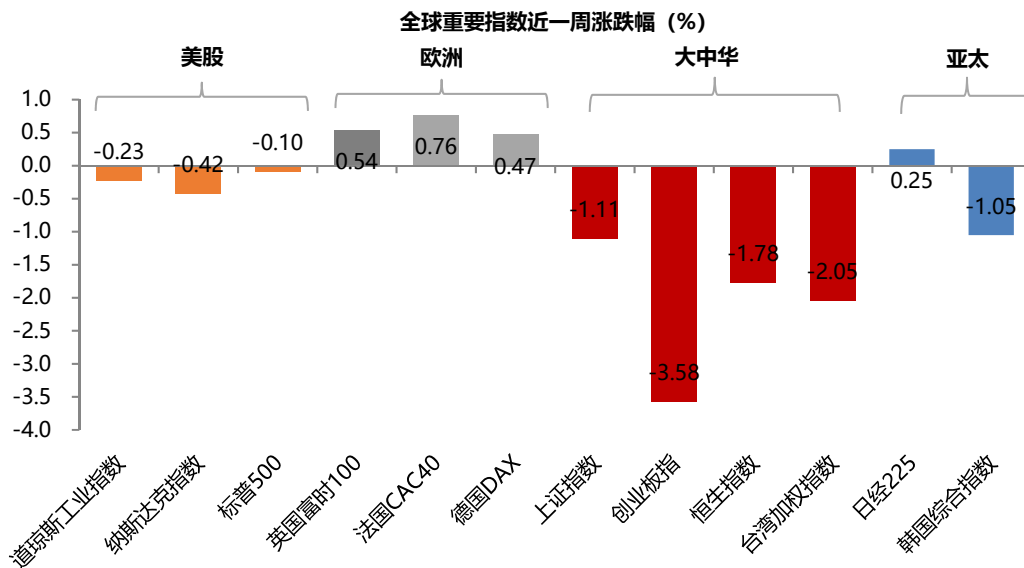


一、本周市场（4.17-4.21）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A股：上半周发布的一季度经济超预期增长推动A股上行，但新冠二次感染担忧再起叠加美对华科技制裁预期升温，共同对A股造成冲击，下半周指数大幅回落。整体看，本周主要宽基指数全面下跌，其中上证指数、创业板指、沪深300和国证2000跌幅分别为1.11%、3.58%、1.45%、3.90%。

风格方面，金融=消费>周期>成长；具体来看，金融板块表现相对较好，经济预期持续修复叠加存款利息调降预期的利好，推动大金融板块走高，银行上涨1.17%，但房地产大幅下跌4.72%；消费板块表现分化，一季报预喜提振家电表现，家用电器以3.35%涨幅领涨两市，新冠二次感染担忧引起出行链下挫，叠加TMT板块的资金虹吸效应，可选消费及医药等机构重仓板块大幅回落，社会服务、美容护理、医药生物跌幅居前，分别下跌5.75%、5.03%、4.16%；周期板块多数下跌，联储加息预期升温导致有色金属下跌4.10%，仅有煤炭上涨1.39%；科技成长板块整体热度高位转弱，光模块业绩初步兑现、中国6G通信技术研发取得重要突破，带动通信上涨0.29%，而美对华科技制裁预期升温得利空下，电子、计算机、传媒分别下跌6.41%、4.65%、2.96%。

海外：美国多项经济数据表现不佳，劳动力市场进一步放缓，美联储鹰派官员支持继续加息，市场继续担忧高利率将加速经济衰退。本周美国股市小幅下跌，其中纳斯达克指数下跌0.42%，标普500

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。

下跌 0.10%，道琼斯工业指数下跌 0.23%。欧洲股市表现优于美国，英国富时 100 上涨 0.54%，德国 DAX 上涨 0.47%，法国 CAC40 上涨 0.76%。亚太市场方面，韩国综合指数下降 1.05%，日经 225 上涨 0.25%。

本周各期限国债收益率多有下行，其中 1 年期国债活跃券收益率上行 0.01BP 至 2.17%，10 年国债活跃券下行 0.25BP 收至 2.85%。本周税期，叠加临近五一假期，资金有所转紧，隔夜价格上行较快；截止周五隔夜 R001 加权收至 2.29%，R007 加权收至 2.51%。

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、**财政部**：4月17日，2023年一季度财政收支情况新闻发布会召开，财政部有关负责人表示，要强化专项债券管理发挥好稳定经济大盘作用。一是将债务限额及时下达各地，并督促地方做好2023年新增债券发行使用工作，持续推进重点项目建设，推动尽快形成实物工作量；二是指导地方按照“资金跟着项目走”原则，提高项目储备质量，加强专项债券投向领域负面清单管理；三是将专项债券收支全面纳入预算管理一体化范围，严禁“以拨代支”、“一拨了之”等行为，防止资金挪用。（中国证券报）
- 2、**国家发改委**：4月19日，国家发改委新闻发言人在国家发改委新闻发布会上表示，一季度我国经济发展实现了良好开局，下一步将适时出台务实管用的政策举措，巩固拓展向好势头，推动经济运行持续整体好转。国家发改委正在抓紧研究起草关于恢复和扩大消费的政策文件，将下大力气稳定汽车消费，研究制定关于营造放心消费环境的政策文件。同时，将适度超前布局数字基础设施，支持符合条件的民间投资项目发行基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）。（证券时报）
- 3、**全面深化改革委员会**：4月21日，习近平主持召开二十届中央全面深化改革委员会第一次会议并发表重要讲话。他强调，今年是全面贯彻党的二十大精神开局之年，也是改革开放45周年和党的十八届三中全会召开10周年。实现新时代新征程的目标任务，要把全面深化改革作为推进中国式现代化的根本动力，作为稳大局、应变局、开新局的重要抓手，把准方向、守正创新、真抓实干，在新征程上谱写改革开放新篇章。（中国证券报）

【国际经济】

- 1、**美联储哈克**：需要“额外紧缩”措施以应对高通胀，利率政策已接近达到所需水平，一旦加息结束，美联储需要在一段时间内保持利率稳定；预计今年美国GDP增速将低于1%，通胀将降至3%-3.5%，失业率从当前的3.5%上升至4.4%。（WIND）
- 2、**欧洲央行副行长金多斯表示**，核心通胀仍然非常具有粘性，可能比市场预期的更持久。欧洲央行管委维斯科表示，随着信贷增长放缓和金融稳定风险持续存在，在未来加息时应谨慎行事。（WIND）
- 3、**日本3月核心CPI同比持平于3.1%，符合市场预期，为连续19个月同比上升。2022财年日本核心CPI同比升3%，为1981财年以来最大升幅。**（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

行业配置上，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亦能有所表现。中期来看，均衡配置，灵活轮动。

科技配置方面，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。**消费配置方面**，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，稳增长配置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，本周各期限国债收益率多有下行，其中1年期国债活跃券收益率上行0.01BP至2.17%，10年期国债活跃券下行0.25BP收至2.85%。本周一降息预期落空，资金价格上行，多重利空因素集中释放，债市迎来4月以来的最大单日调整，收益率曲线熊平，收于2.8425%；周二公布经济数据，基本面利空钝化推动债市走出利空出尽后的利好，长债利率大幅下行；周三周四市场偏震荡，周五股债跷跷板效应下长债利率小幅下行。

我们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。一季度经济数据表现良好，GDP同比4.5%，高于市场预期，前期积压订单回补以及外需韧性超预期，同时受服务消费拉动，3月消费修复幅度超预期，推动一季度社零同比增长5.8%。另一方面，一季度基建投资维持较高速增长，带动建筑业景气度持续走高；而房地产市场总体仍然低迷，销售动能有所放缓，投资改善主要受开发周期末端存量项目带动，新开工数据仍然偏弱。3月经济延续1-2月修复趋势，但供需两端走势有所分化，生产修复加速，国内需求修复动能不均。

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，一季度经济数据中地产改善，新开工、施工、竣工面积累计同比增速分别为-19.2%、-5.2%、14.7%；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，但投资转化仍然偏弱。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，3 月一般公共预算收入同比增速从 1-2 月的-1.2%加快至 5.5%，主要是受同期增值税收入增长推动。同期土地出让收入同比增速则从-29.0%小幅改善至-23.1%，房地产相关税收收入同比增速也从-11.2%升至 10.4%。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，本周转债市场收跌，其中中证转债指数累计下跌 1.23%，上证转债指数累计下跌 0.95%，深证转债指数累计下跌 1.78%。行业层面，本周转债行业中涨幅前三的行业分别为国防军工、通信、银行，涨幅分别为 2.47%、0.46%、0.39%；跌幅前三的行业分别为传媒、汽车、有色金属，跌幅分别为 4.24%、4.18%、4.01%。后续操作方面，可以从两个角度挖掘个券：首先，行业盈利仍处于底部区间或存在较大不确定性，信心建立中的地产基建链、汽车零部件、风光储设备等板块，转债存续数量较多，不少优质龙头标的动态 PE 不高，转债转股溢价率处于同平价区间中等甚至偏低水平；其次，可以关注数字经济行情扩散+国产化进程加速相关的半导体及设备材料、电子特气、PCB、通信设备等领域相关个券。

信用债方面，一级方面，本周合计新发行信用债 4,106.21 亿元，总偿还量 3,674.60 亿元，净融资 431.62 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率涨跌互现，除 7 年期产业债、7 年期城投债、9 年期城投债收益率小幅上行外，其余期限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 1.49bp 至 58.70bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差收窄 2.43bp 至 52.23bp，AA+产业债信用利差收窄 1.89bp 至 103.22bp，AA 产业债信用利差小幅走阔 0.28bp 至 262.93bp。城投债信用利差下行 5.44bp 至 119.90bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差收窄 2.39bp 至 79.65bp，AA+城投债信用利差收窄 5.47bp 至 118.59bp，AA 城投债信用利差收窄 9.04bp 至 328.50bp。展望后续，产业债方面，煤炭债利差小幅震荡，由于现货煤价回落，煤炭债高估值成交有所增加，建议谨慎对待久期的继续拉长；钢铁债信用利差走势分化，受 2022 年净利润数据普遍下滑影响，中短端品种整体走阔，相关品种国企债券投资机会值得关注。地产债方面，地产债信用利差整体收窄，低等级品种利差收窄较为明显，在地产融资边际改善、销售环比回暖下，首轮集中土拍热度有所升温，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和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

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。

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；此外机构改革有利于自上而下防范债务风险，各区域也积极表达配合态度，预计短期内城投债打破刚兑仍属较小概率事件，但考虑到长期的政策不确定性及估值波动风险，仍建议精选短端品种，对于优质区域可以适当下沉。

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（二）

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、中国证券投资者保护基金有限责任公司是什么机构？

中国证券投资者保护基金有限责任公司（简称“投保基金公司”），是根据《证券投资者保护基金管理办法》，由国务院批准同意设立的国有独资保护基金公司。

投保基金公司于2005年8月30日登记成立，主要职责包括管理和运作证券投资者保护基金；监测证券公司风险，参与证券公司风险处置工作等。在万福生科、海联讯、欣泰电气等上市公司先行赔付案例中，投保基金公司督促有关责任单位成立先行赔付专项基金，推动完成了专项赔偿案例。

2、中证中小投资者服务中心有限责任公司是什么机构？

中证中小投资者服务中心有限责任公司（简称投服中心）是由中国证监会批准成立和直接管理的证券金融类公益机构。

投服中心于2014年12月注册成立，主要职责是为中小投资者自主维权提供教育、法律、信息、技术等服务，具体包括面向中小投资者开展公益性宣传和教育；为中小投资者自主维权提供法律、信息、技术服务；对于公益性持有证券等品种，以股东身份行权和维权等。

3、深圳证券期货业纠纷调解中心是什么机构？

深圳证券期货业纠纷调解中心是由中国证监会深圳监管局和深圳国际仲裁院于2013年共同推动设立，是专注于资本市场纠纷解决的公益性事业单位法人。深圳证券期货业纠纷调解中心运用首创的“专业调解+商事仲裁+行业自律+行政监管”四位一体争议解决机制，和谐化解了大量资本市场纠纷。

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是重要因素之一，国内二次疫情对经济冲击影响或有限，市场若因此出现回调，将出现配置机会。**4 月的上市公司一季报窗口将提升市场对基本面的关注度，市场有望走向新均衡。**海外方面，5 月加息 25BP 是大概率事件，下半年降息取决于美国衰退风险，预计 5-6 月美国通胀或能迎来较快下行，届时通胀数据或能支持市场往加息结束方向交易宽松。

行业配置上，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亦能有所表现。

中期来看，均衡配置，灵活轮动。科技配置方面，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。消费配置方面，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，稳增长配置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】

本周税期，叠加临近五一假期，资金有所转紧，隔夜价格上行较快；下周为节前最后一周，预计跨季资金偏紧。本周各期限国债收益率多有下行，资金收紧短端波动较小；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。本周转债市场收跌，**建议均衡配置关注行业轮动**；本周信用债收益率涨跌互现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、博时财富。

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