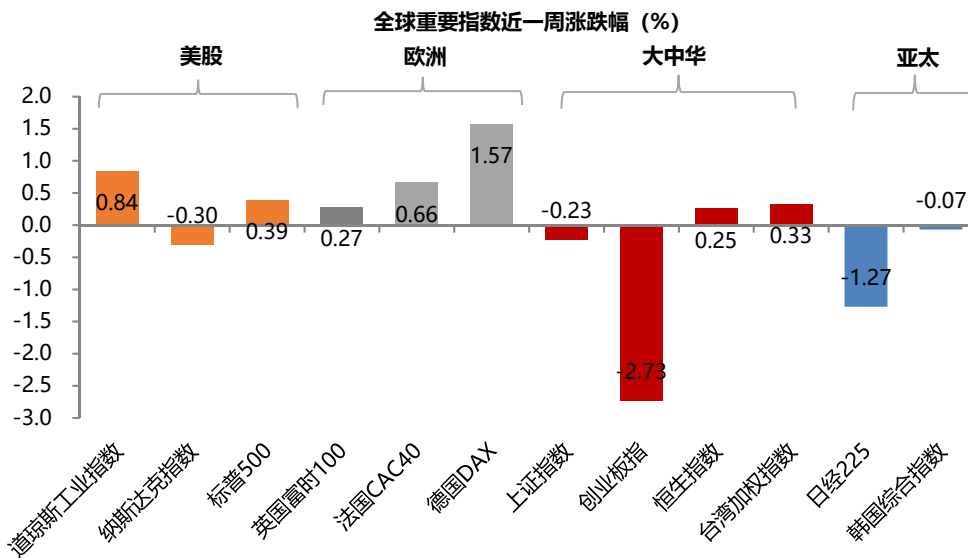


一、本周市场（3.25-3.29）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A 股：本周 A 股在高位震荡下探后，走出小 V 字型反弹，上证指数周中缩量跌破 3000 点，随后连续两天反弹重新站上 3000 点，大盘中枢仍围绕在 3050 附近震荡，上行动力稍显不足，支撑力度尚可，成交量略有萎缩，市场一方面走出兑现行情，另一方面场外其他资金观望氛围浓厚，整体情绪有所降温，虽然大盘价值板块尚未凸显下行压力，但题材股大多出现回撤。全周看 A 股先抑后扬，各大宽基指数普遍回调，其中中证 2000、创业板指、沪深 300、上证指数涨跌幅分别为-2.86%、-2.73%、-0.21%、-0.23%。

风格方面，周期>金融=消费>成长。行业方面，上周市场炒作 Kimi 概念股上涨较多，本周 AI 多模态及相关衍生公司的炒作情绪则明显退潮，导致 TMT 板块出现大幅回落，前期涨幅较大的传媒行业以 9.5% 的跌幅领跌两市，计算机、电子、通信分别下跌 6.5%、4.4%、3.8%，电力设备、国防军工也均跑输大盘；市场风险偏好下降驱动高股息超额收益凸显，加之黄金、原油等大宗商品价格上涨的影响，周期板块再度走高，海外定价的上游资源相关行业表现尤佳，石油石化、有色金属分别上涨 4.1%、3.7%，公用事业、交通运输、基础化工也均获得正收益；消费板块整体小幅回落，上周跌幅较大的家用电器、纺织服饰本周表现较好，分别上涨 2.1%、1%，社会服务、医药生物、商贸零售则跌超 2%；金融板块内部分化，高股息方向的银行上涨 0.9%，非银金融、房地产分别下跌 2.5%、1.7%。

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。

海外：周初发布的美国 2 月耐用品订单增幅超预期，经济相对韧性再度打压了市场的降息预期，美股自高点回落，下半周部分美股企业财报传出利好，支持标普 500 和道指终结三日连跌，两大股指标普和道指齐创历史新高。整体看，本周美国三大指数有所分化，科技板块小幅回调，纳斯达克指数下跌 0.3%，标普 500、道琼斯工业指数分别上涨 0.39%、0.84%；欧洲股市整体收涨，其中英国富时 100 上涨 0.27%，法国 CAC40 上涨 0.66%，德国 DAX 上涨 1.57%。亚太市场涨跌不一，其中恒生指数上涨 0.25%，台湾加权指数上涨 0.33%，日经 225 下跌 1.27%，韩国综合指数微跌 0.07%。

债市：本周利率债收益率整体下行，其中 1 年国债活跃券下行 3.50BP 至 1.72%，10 年国债活跃券下行 1.10BP 收至 2.29%。本周跨季，央行公开市场投放力度一般，跨季资金有所收紧；截止周五隔夜 R001 加权收至 2.17%，R007 加权收至 2.81%。

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、**中国人民银行**：3月25日，中国人民银行行长潘功胜在中国发展高层论坛上表示，中国经济保持回升向好态势，有能力实现全年5%左右的预期增长目标。今年以来，货币政策加大逆周期调节力度，政策效果持续显现，未来仍有充足的政策空间和丰富的工具储备。中国人民银行将结合调控形势需要，灵活适度、精准有效实施稳健的货币政策，强化逆周期调节力度，把维护价格稳定、推动价格温和回升作为把握货币政策的重要考量，继续为经济回升向好营造良好的货币金融环境。（证券时报）
- 2、**证监会**：证监会3月26日消息，证监会近日召开2024年系统全面从严治党暨纪检监察工作会议。会议要求，聚焦铲除资本市场腐败的土壤和条件纵深推进反腐败斗争，深入推进证券发行审核领域腐败问题专项治理，重拳整治政商“旋转门”和“逃逸式”辞职腐败案件，加大对新型腐败和隐性腐败的快速处置力度，推动全方位从严惩戒资本市场行贿行为，加快构建廉荣贪耻的行业文化。（证券时报）
- 3、**国务院**：3月28日，国务院召开推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作视频会议，中共中央政治局常委、国务院总理李强在会上强调，要深入学习贯彻习近平总书记重要指示精神，认真落实中央经济工作会议、中央财经委员会第四次會議和全国两会精神，扎实推动大规模设备更新和消费品以旧换新，以更新换代有力促进经济转型升级和城乡居民生活品质提升。（证券时报）

【国际经济】

- 1、美联储主席鲍威尔重申，美联储并不急于降息。鲍威尔表示，美联储希望看到更多“向好”的通胀数据增强信心，将继续谨慎把握降息时机。鲍威尔预计通胀将继续在“颠簸的道路上”下降，否则可能更长时间维持高利率。劳动市场出乎意料的疲软可能会促使美联储出手响应，但他表示目前看不到经济衰退的可能性增加。（WIND）
- 2、欧元区3月消费者信心指数终值-14.9，预期-14.9，初值-14.9，2月终值-15.5；3月工业景气指数-8.8，预期-9.0，前值-9.5；经济景气指数96.3，预期96.3，前值95.4；服务业景气指数6.3，预期7.8，前值6.0。（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

市场趋于震荡，回调空间有限。3月PMI显示国内经济依然延续1-2月的边际向好，结构上出口和服务消费对经济修复提供支撑，继而从基本面角度不会触发市场大幅回调，但后续经济修复的持续性有待观察，年初出口超预期或主要受到去年年底低库存的影响，后续修复或存在波折。

行业配置上，维持风格再平衡，关注业绩支撑方向顺周期的估值修复，以及大盘蓝筹和中字头，高股息亦可逢低布局。科技制造方面，在催化加持下，成长方向当前依然呈轮动，但随着4月业绩披露的增多，多数科技主题方向仍会面临业绩的挑战，当前AI已轮动到应用端，后续可轮动扩散的方向有限。顺周期方面，近期高股息表现亮眼，短期顺周期上涨或是风格再平衡的结果（市场高切低），对有业绩支撑的出行链&出口链&低估值的顺周期方向仍会有估值修复的机会，此外大盘蓝筹和中字头亦可关注，高股息在回调后亦可逢低配置。

利率债：本周利率债收益率整体下行，其中1年国债活跃券下行3.50BP至1.72%，10年国债活跃券下行1.10BP收至2.29%。本周上半周债市在汇率压力和资金面调整中波动上行，周三A股转弱，周五跨季当天资金面偏松，债市表现积极。

我们认为当前市场关注的重点在于稳增长政策的持续发力、内需改善、以及央行在配合财政、外汇压力以及防空转之间的平衡。经济增长方面，2024年3月制造业PMI录得50.8%，较2月回升1.7个百分点，春节过后企业加快复工复产，市场景气度明显提升。后续随着前期万亿国债和年初地方债提前发行，资金保障和项目支撑方面逐步改善，以及在补库的支撑下，基建和工业生产预计将继续发力。2月社融增速回落至9.0%，企业中长贷在国债增发、PSL助力“三大工程”带动下保持较高景气度，但居民贷款依旧偏弱，非银贷款冲量明显；春节效应M1较上月大幅回落，经济活力仍需进一步恢复。

地产销售政策持续放松背景下，各地市场反馈尚不明显，目前地产销售数据表现仍较为一般。从土拍市场来看，成交面积也持续走低，政策效力仍有待观察。当前居民资产负债表修复较慢，就业和人口增长压力趋势上仍不利于全国范围内地产整体发展，刚需群体购买能力和购买意愿未见显著改善，区域间结构性差异预计仍将继续演绎。

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。

进出口方面，2024年1-2月出口额同比增长7.1%（前值2.3%），环比动能超季节性，超出市场预期，主要拉动是机电产品，分类别看较强的是船舶、灯具照明装置、通用机械设备、家具及零件、陶瓷产品。分国别看，美国、东盟出口拉动改善较大。2024年预计海外补库周期开启，对出口或有一定支撑，但3月出口基数较高，或对3月出口读数有较大影响。

通胀方面，2月CPI同比0.7%，高于市场预期，且核心通胀走强；食品项和非食品项整体仍在季节性波动范围之内。2月PPI同比-2.7%较上月继续回落，受春节假期停工放假影响，多数生产资料成为拖累项；受油价支撑，石油开采和煤炭板块有所回暖。考虑当前需求预期不足，工业品价格环比或仍将走弱。

财政方面，2024年预算赤字将按3%安排，同时从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，今年先发行1万亿元。整体财政发力较为稳健，符合市场预期；但化债背景下地方政府项目建设资金压力偏大，14号文后除12个重点省份外，其他地市项目建设也可能进一步压缩基建投资。2024年1-2月一般公共预算收入同比-2.3%，税收收入同比-4%，主要受22年缓税和23年减税政策影响；同期政府性基金收入同比增长2.7%，地产销售依旧偏弱的情况下，土地市场回暖的持续性有待观察。1-2月一般公共预算支出同比增长6.7%，财政支出投放进度较积极，考虑后续国债和地方债发行，财政支出仍可能继续发力。

综上，**近期长端利率在消息面和止盈情绪共同推动下已有所回调**，当前内需修复持续不强、稳增长政策逐步落地，后续降准降息预期和政府债供应冲击将持续扰动市场情绪，预计本轮调整后进入震荡阶段；二三季度政府债供应压力仍存，外汇压力下央行宽松受限，市场仍有小幅调整可能性。资金成本在央行流动性管控下维持均衡水平，曲线平坦化仍在继续，建议把握短端交易性机会，同时考虑中长久期信用债，提高配置收益。

转债：本周转债市场收跌，中证转债指数累计下跌0.49%。转债估值在3月先下后上，回归中性区间但整体弹性不足，目前来看，继续压降的空间不大，向上弹性依赖正股继续走强，短期预计维持窄幅区间震荡；中期维度，近期不少大规模个券到期或赎回退市，而发行几乎停滞，供给收紧有望为转债估值带来支撑；后续操作建议维持中性仓位，着重挖掘结构性机会。全周交易额2540亿，较前周进一步回升。个券多数下行，545只转债个券中123只收涨、419只收跌、3只走平。**从行业表现来看**，

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。

跌多涨少，石油石化、有色金属、家电、公用事业和纺织服装涨幅居前，传媒、计算机、电子、通信和社会服务跌幅居前。本周无新券上市。估值方面，估值表现分化，百元平价溢价率-0.62%至20.75%，全样本转股溢价率中位数+3.33%至44.54%。操作上，**建议维持中性仓位，着重挖掘结构性机会**，加强交易性操作，配置上若股市明显调整则逢低增配，关注绩优弹性品种、热门题材博弈机会和低位板块补涨机会。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债3,597.21亿元，总偿还量3,598.50亿元，净融资-1.29亿元。二级市场方面，本周信用债收益率大多下行，除5年期AA+和AA等级、1年期AA-等级城投债收益率上行外，其余各期限各等级信用债收益率均下行。信用利差方面，本周信用利差整体上行。具体来看，产业债信用利差上行7.08bp至61.59bp；分等级来看，AAA产业债信用利差走阔7.40bp至59.17bp，AA+产业债信用利差走阔7.00bp至80.46bp，AA产业债信用利差走阔6.13bp至162.82bp。城投债信用利差上行6.41bp至73.37bp；分等级来看，AAA城投债信用利差走阔6.64bp至66.14bp，AA+城投债信用利差走阔6.72bp至75.10bp，AA城投债信用利差走阔5.03bp至131.14bp。展望后续，产业债方面，从重点行业来看，钢铁行业方面，钢企盈利仍有待改善，对钢企信用资质仍应保持谨慎，不宜过度下沉或拉久期，可关注部分钢企的结构性机会；煤炭行业方面，近期煤炭景气度维持高位，但整体配置性价比较低，可关注其产业永续债的品种溢价机会；建筑债方面，房地产投资增速难有起色，制造业投资增速亦有所回落，仅靠基建投资为建筑行业需求带来支撑，基建和房建等细分子行业需求将有所分化，考虑地产行业暂未企稳，房建业务较多的地方国企尽量规避，可适度挖掘地方路桥类基建企业和规模较小的央企孙公司，优先考虑次级永续债，挖掘券种溢价。地产债方面，房地产政策放松或将维持较长时间，虽然总量销售回升偏慢，但是国企地产销售相对占优，同时得益于融资条件便利，国企地产主体总体信用风险可控，当前地产债收益率相对较高，资产荒下可关注经营稳健央企地产债的修复机会，对于高等级央国企可适当拉长久期，对民企和混合所有制主体依然维持谨慎。城投债方面，当前城投利差已压缩至较低水平，后续可以根据基本面、政策面及机构行为的变化顺势而为，同时警惕化债政策推进效果不达预期所带来的估值调整风险；需密切跟踪政策落地情况，此外还需注意加速回售下债券置换的资金来源于新发债还是政策资源，在守住底线思维的前提下，结合需求对进度较快的区域进行适当参与；可关注债务体量较小的重点省份统筹置换债务、城投债提前兑付、平台数量较多地市级非主平台等投资机会。

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

【国家安全教育日专题】

国家安全知识一起学

一、国家安全知识一起学

2015年7月1日，第十二届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议通过，中华人民共和国主席令第二十九号公布《中华人民共和国国家安全法》，自公布之日起施行。规定每年的4月15日为全民国家安全教育日。

二、什么是国家安全？

根据《中华人民共和国国家安全法》第二条规定，国家安全是指国家政权、主权、统一和领土完整、人民福祉、经济社会可持续发展和国家其他重大利益相对处于没有危险和不受内外威胁的状态，以及保障持续安全状态的能力。

三、公民在维护国家安全中的义务有哪些？

《中华人民共和国国家安全法》第七十七条规定：

遵守宪法、法律法规关于国家安全的有关规定；

及时报告危害国家安全活动的线索；

如实提供所知悉的涉及危害国家安全活动的证据；

为国家安全工作提供便利条件或者其他协助；

向国家安全机关、公安机关和有关军事机关提供必要的支持和协助；

保守所知悉的国家秘密；

法律、行政法规规定的其他义务。

《宪法》规定：

第五十一条中华人民共和国公民在行使自由和权利的时候，不得损害国家的、社会的、集体的利益和其他公民的合法的自由和权利。

第五十二条中华人民共和国公民有维护国家统一和全国民族团结的义务。

第五十三条中华人民共和国公民必须遵守宪法和法律，保守国家秘密，爱护公共财产，遵守劳动纪律，遵守公共秩序，尊重社会公德。

第五十四条中华人民共和国公民有维护祖国的安全、荣誉和利益的义务，不得有危害祖国的安全、荣誉和利益的行为。

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。

第五十五条保卫祖国、抵抗侵略是中华人民共和国每一个公民的神圣职责。依照法律服兵役和参加民兵组织是中华人民共和国公民的光荣义务。

第五十六条中华人民共和国公民有依照法律纳税的义务。

四、日常生活中应警惕哪些危害国家安全的活动？

一些可疑人员未经批准到内部作调查，进行科技、经济、企业等情况搜集。发现这种情况不能随意提供，并向当地公安机关或国家安全机关报告。

警惕境外电台、电视、网络等传媒的煽动、造谣。

一些境外组织和人员经常出现在我军事、保密单位周边，乘机盗取秘密情报和信息。如遇有可疑人员要立即报告。

一些有境外背景的组织和个人，利用一些群众不满情绪，煽动与政府对抗。遇到这些情况，应立即报告。

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】

市场趋于震荡，回调空间有限。3月PMI显示国内经济依然延续1-2月的边际向好，结构上出口和服务消费对经济修复提供支撑，继而从基本面角度不会触发市场大幅回调，但后续经济修复的持续性有待观察，年初出口超预期或主要受到去年年底低库存的影响，后续修复或存在波折。进入4月，市场将经历对一季报等业绩因素的考验，有景气支撑的方向或离不开出口和服务消费。另外，近期外围流动性环境趋于平稳，市场对美联储降息预期变化不大，美债利率回落至4.2%后相对稳定，我们延续此前的判断，在利率折返跑中，美联储降息的方向依然未变。

行业配置上，维持风格再平衡，关注业绩支撑方向顺周期的估值修复，以及大盘蓝筹和中字头，高股息亦可逢低布局。科技制造方面，在催化加持下，成长方向当前依然呈轮动，但随着4月业绩披露的增多，多数科技主题方向仍会面临业绩的挑战，当前AI已轮动到应用端，后续可轮动扩散的方向有限。顺周期方面，近期高股息表现亮眼，短期顺周期上涨或是风格再平衡的结果（市场高切低），对有业绩支撑的出行链&出口链&低估值的顺周期方向仍会有估值修复的机会，此外大盘蓝筹和中字头亦可关注，高股息在回调后亦可逢低配置。

【固收观点】

本周跨季，央行公开市场投放力度一般，跨季资金有所收紧；下周4月第一周扰动因素较小，当前看市场资金量仍较为充足，预计资金面维持平稳。本周利率债收益率整体下行，曲线走陡；近期长端利率在消息面和止盈情绪共同推动下已有所回调，预计进入震荡阶段，二三季度政府债供应压力下仍有小幅调整可能性；建议把握短端交易性机会，同时考虑中长久期信用债，提高配置收益。本周转债市场收跌，转债估值回归中性区间但整体弹性不足，后续操作建议维持中性仓位，着重挖掘结构性机会。本周信用债收益率多数下行，信用利差被动上行，城投债表现依然较强。

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。

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、广州银行。

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、麦高证券、甬兴证券。

爱建基金、北京加和、伯嘉基金、博时财富、财咨道、创金启富、大连网金、大有期货、大智慧、鼎信汇金、东方财富证券、度小满基金、方德保险、方正中期、富济基金、格上财富、广源达信、贵文基金、海银基金、和信投顾、和讯信息、华瑞保险、华泰期货、华夏财富、辉腾汇富、汇成基金、汇付基金、基煜基金、济安财富、嘉实财富、金斧子、肯特瑞、坤元基金、利和财富、联泰基金、陆基金、陆享基金、蚂蚁基金、诺亚正行、排排网财富、攀赢基金、普益基金、乾道盈泰、青岛意才、厦门鑫鼎盛、上海利得、苏宁基金、泰信财富、腾安基金、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、微众银行、喜鹊财富、新兰德、新浪仓石、玄元保险、雪球基金、扬州国信、阳光人寿保险、一路财富、宜信普泽、奕丰基金、珠海盈米、云湾基金、长量基金、中国人寿、中金财富期货、中民财富、中欧财富、中期时代、中信期货、中衍期货、中正达广、中证金牛、中植基金、众惠基金、上海好买、浦领基金、有鱼基金、和耕传承、民商基金销售、凯石财富、大河财富、国美基金、懒猫金融、展恒基金、微动利、虹点基金、湖北银行、腾元基金、中国国际期货、中宏人寿。

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