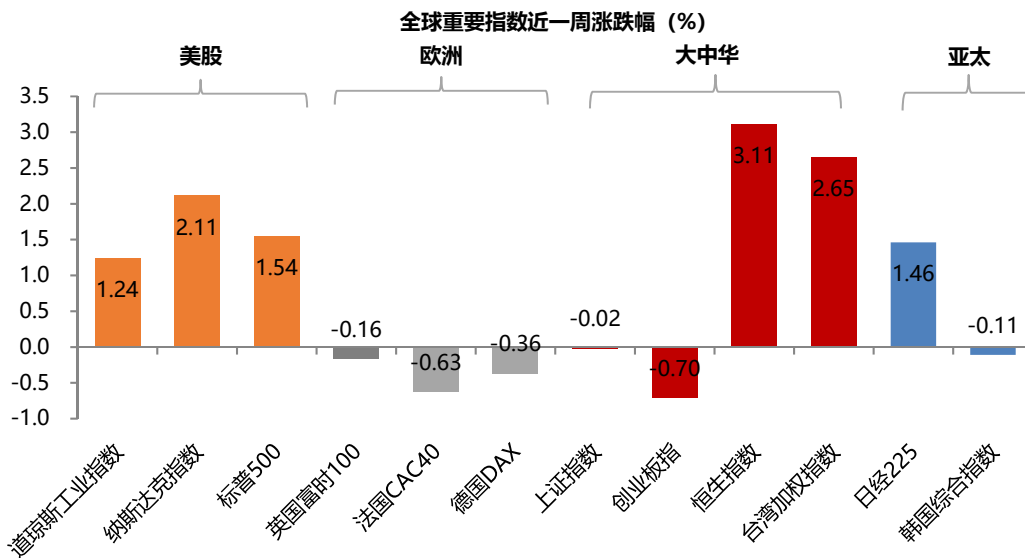


一、本周市场（5.13-5.17）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A 股：上周末公布的 4 月信贷金融数据大幅不及预期（社融负增长与 M1 转负），周初公布的通胀数据则继续低位徘徊，受此影响，上半周 A 股市场震荡走弱；下半周地产政策传出重磅利好，在降低首付比例、下调房贷利率、鼓励机构收储等政策刺激下，地产链带动指数再度走强。整周来看，A 股先抑后扬走出 V 型行情，小微盘板块总体表现弱于大盘指数，其中中证 2000、创业板指、沪深 300、上证指数涨跌幅分别为-0.43%、-0.7%、0.32%、-0.02%。

风格方面，**金融>消费>周期>成长**。行业方面，TMT 板块在缺乏事件催化的情况下，短期股价表现较乏力，本周电子、通信板块分别上涨 0.4%、0.5%，国防军工、传媒则分别下跌 1.3%、0.6%；国内经济预期回暖带动风险偏好上升，前期涨幅较大的周期板块本周集体回调，煤炭、石油石化、有色金属分别下跌 2.1%、0.9%、0.9%，受地产政策预期拉动，钢铁上涨 0.4%；消费板块内部分化，可选消费方向相对弱势，家用电器、美容护理、汽车分别下跌 2.4%、0.7%、1.8%，必选消费板块表现强势，农林牧渔、纺织服饰分别上涨 1.3%、1.3%；金融板块延续上涨态势，在降低首付比例、取消首套房和二套房商贷利率下限、下调公积金贷款利率、政策鼓励收储等众多政策利好下，地产板块继续领涨 A 股，单周涨幅达 12.7%，银行上涨 2.9%，非银金融上涨 1.3%。

海外：本周公布的美国 4 月通胀数据加强了市场对美联储今年将开始降息的押注，十年期美债利率

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。

自 4.5%下行至 4.4%附近，纳斯达克指数与标普 500 则于周中同步创下历史新高。具体来看，本周纳斯达克指数上涨 2.11%，道琼斯指数上涨 1.24%，标普 500 上涨 1.54%；经过上周大幅上涨后，欧洲股市整体出现小幅回调，其中德国 DAX 下跌 0.36%，法国 CAC40 下跌 0.63%，英国富时 100 下跌 0.16%；亚太地区市场分化较为明显，恒生指数继续领涨全球主要股指，涨幅达 3.11%，此外台湾加权指数上涨 2.65%，日经 225 上涨 1.46%，韩国综合指数下跌 0.11%。

本周利率债收益率整体下行，其中 1 年国债活跃券下行 9.81BP 至 1.61%，10 年国债活跃券下行 2.46BP 收至 2.31%。本周资金平衡偏松，央行操作继续维持平稳，截止周五隔夜 R001 加权收至 1.75%，R007 加权收至 1.80%。

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、国务院：5月13日，国务院召开支持“两重”建设部署动员视频会议，中共中央政治局常委、国务院总理李强在会上强调，要深入贯彻落实习近平总书记重要指示精神，发行并用好超长期特别国债，高质量做好支持国家重大战略实施和重点领域安全能力建设各项工作；要着眼推进中国式现代化的需要，集中力量支持办好一批国家重大战略实施和重点领域安全能力建设中的大事要事。（中国证券报）
- 2、证监会：5月15日，证监会制定发布《证券市场程序化交易管理规定（试行）》，自10月8日起正式实施。文件提出，要加强高频交易监管，从报告信息、收费、交易监控等方面提出差异化监管要求；明确交易监测和风险控制要求；明确北向程序化交易按照内外资一致的原则，纳入报告管理，执行交易监控标准。（中国证券报）
- 3、中国人民银行：中国人民银行：5月17日，中国人民银行、国家金融监督管理总局联合发布通知，首套和二套房贷最低首付款比例分别降至不低于15%和不低于25%；取消全国层面首套和二套房贷利率政策下限，并下调个人住房公积金贷款利率。同日，中国人民银行还表示，将设立3000亿元保障性住房再贷款，鼓励引导金融机构按照市场化、法治化原则，支持地方国有企业以合理价格收购已建成未出售商品房，用作配售型或配租型保障性住房，预计将带动银行贷款5000亿元。（证券时报）

【国际经济】

- 1、举世瞩目的美国CPI数据发布遭遇一场“大乌龙”。美国劳工统计局（BLS）发布声明称，在4月份CPI和实际收入数据正式发布前，该局“不慎将一些文件提前约30分钟上传到网站”。而在数据正式公布前的半个小时，市场没有出现剧烈波动，这表明提前发布没有引起投资者的注意。BLS表示，已就此次事件启动全面调查，以确保此类情况不会再次发生。（WIND）
- 2、美联储官员威廉姆斯表示，通胀压力逐渐缓解的“总体趋势看起来相当不错”，但现在没有必要收紧货币政策。预计年底通胀率在2%低位区间，明年约为2%，无需等到通胀精确达到2%再放松政策。（WIND）
- 3、美国至5月11日当周初请失业金人数减少1万人至22.2万，略高于市场预期。截至5月4日当周的持续申领人数升至179.4万。（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，风格均衡以应对市场偏快的结构轮动。上周地产和地产链一枝独秀，但考虑到地产指数自底部反弹以来已有 30%涨幅，基本对应市场博弈政策阶段带来的涨幅，后续上行空间的打开有赖于市场对地产基本面反转的信心，有待基本面验证观察，短期市场分歧或可能加剧。存量资金博弈下，地产波动的加大，或增加风格板块轮动的概率，我们建议关注近期表现偏弱的科技成长方向。科技制造方面，市场高切低轮动特征下，关注海外科技巨头对明年需求的指引，预期有望进一步提振市场对产业趋势的信心；滞涨低估值的医药、军工、新能源等科技蓝筹亦有配置价值，尤其随着后续外需逐步回落，市场对美联储降息预期亦存在改善的空间。顺周期方面，一季报显示出行链&出口链是景气度向好的方向，当前 4 月出口数据验证出口链景气度延续，基本面支撑下依然值得配置持有，短期交易因素或加大期波动，中长期看海外降息信用周期开启后外需主导的出口链方向仍有景气度支撑；高股息行业在市场风偏较低和政策鼓励提高分红下具有相对配置价值，短期波动更多来自筹码拥挤等交易型因素，逢低依然可以布局。

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 9.81BP 至 1.61%，10 年国债活跃券下行 2.46BP 收至 2.31%。本周资金面整体宽松，上半周受社融数据偏弱及超长期特别国债发行计划较为分散，供应压力减轻影响，债市走强；下半周增量政策预期升温，周五地产政策密集出台，债券后半周有所调整。

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 4 月制造业 PMI 录得 50.4%，较 3 月下降 0.4 个百分点，4 月生产指数加速扩张，需求依旧不足，外需成为需求的主要支撑，库存也在持续去化阶段，内需偏弱的局面依然维持。4 月新增社融为负，增速回落至 8.3%，政府债发行偏慢，贷款需求仍偏弱；地产销售仍处于地位，同时“手工补息”限制，M1 同比增速转负。金融数据偏弱，一方面央行强调“信贷增长与经济增长的关系趋于弱化”、“当前货币存量已经不少了”，一方面货币政策宽松呵护仍有一定预期。

本周地产政策密集出台，各地市场反馈仍有待观察；今年以来地产销售数据表现仍较为一般，需重点关注 5-6 月销售改善情况。从土拍市场来看，成交面积也持续走低。当前居民资产负债表修复较慢，

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。

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。

进出口方面，2024年4月出口额同比增长1.5%（前值-7.5%），超预期改善，高基数下出口仍有一定韧性。具体看，4月韩国、越南出口高增长，海外需求保持较高韧性；出口商品价格降幅收窄，对出口增速形成支撑；产品端来看，汽车、家电、灯具、家具等耐用消费品表现较好。2024年预计海外经济韧性较强，同时价格拖累减弱，对出口或有一定支撑。

通胀方面，4月CPI同比0.3%，同比和环比均有一定回升，主要来源于能源和服务价格改善。4月PPI同比-2.5%，较上月降幅收窄，其中生产资料、生活资料价格延续负增长；考虑当前需求预期不足，工业品价格环比或仍将走弱，PPI仍在磨底过程中。

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1-3月一般公共预算收入同比-2.3%，税收收入同比-4.9%，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缩减4.00%，地产销售依旧偏弱的情况下，土地市场依旧不景气。1-3月一般公共预算支出同比增长2.9%，3月财政支出投放进度放缓，后续随着专项债和超长债发行，支出进度或有一定加快。

综上，近期债市短期波动较大，进入政治局会议后的政策窗口期，新增政策节奏对债市的扰动预计持续。当前内需修复持续不强，新增政策效果不确定性较大，后续地方政府债供应冲击将持续扰动市场情绪，二三季度政府债供应压力仍存，长端仍有进一步波动的风险，建议把握长端利率交易性机会。外汇压力下央行宽松受限，资金成本在央行流动性管控下维持均衡水平，降准降息预期仍存，短端波动预计增强。建议控制久期，配置可考虑中长久期信用债。

转债：本周转债市场收跌，中证转债指数累计下跌0.09%。估值的维持依赖于权益市场的持续性走强，本周权益市场出现调整转债估值即有所回落，短期转债估值略偏高；后续操作建议依照业绩和市场表现灵活调整仓位，布局绩优弹性和景气改善的方向。全周交易额3,163亿，较前周明显放量。个券涨

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。

跌互现，538只转债个券（含公募EB）中225只收涨、308只收跌、5只走平。从行业表现来看，涨幅排名前30的可转债主要来自化工（6只）、电子（3只）、医药生物（3只）、建筑材料（3只）和电气设备（3只）；跌幅居前的30只可转债主要来自医药生物（9只）、机械设备（8只）和化工（3只）。本周宏柏转债上市，首日收盘价18.75%，表现一般。估值方面，估值冲高回落，全周小幅压缩，百元平价溢价率-0.70%至23.47%，全样本转股溢价率中位数-1.87%至45.88%。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，可关注以下方向：首先，可关注公用事业、交运、银行、煤炭等红利转债的配置机会；其次，关注上游资源品及资源开采的相关设备，如采掘、有色金属、机械行业的相关转债标的；第三，关注供给受限或短期内资本开支不足造成供需缺口的行业，例如磷化工板块相关的转债标的；最后，可关注围绕出口业务较多、海外产能占比较高的行业选择转债标的，例如轮胎、家装材料等行业的相关转债标的。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债1,562.85亿元，总偿还量1,277.88亿元，净融资284.97亿元。二级市场方面，本周信用债收益率整体下行。本周信用利差整体小幅上行，具体来看，产业债信用利差上行1.99bp至42.60bp；分等级来看，AAA产业债信用利差走阔2.52bp至39.98bp，AA+产业债信用利差走阔1.98bp至60.39bp，AA产业债信用利差收窄0.82bp至126.16bp。城投债信用利差上行2.72bp至52.97bp；分等级来看，AAA城投债信用利差走阔2.90bp至47.01bp，AA+城投债信用利差走阔3.93bp至55.26bp，AA城投债信用利差走阔1.74bp至108.16bp。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国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

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。

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

【防范非法证券期货基金宣传月】

警惕非法推荐股票陷阱

来源：中国证监会

朱某接到某公司的推销电话，宣称只要告诉股票代码就可以预测个股未来几天走势，帮助投资者获得稳定收益。朱某抱着试一试的心态加入了微信群。起初群里所谓的“老师”会对朱某提供的股票进行分析，获取朱某信任后开始推荐会员服务，称可获得股票买卖点实时提示服务，并会根据行情提供个股。在免费体验会员服务期间，朱某小有获利。“老师”便不停游说朱某购买更高级别的一对一会员服务。朱某认为不能错失独家牛股机会，便通过微信向不同的公司银行账户、个人微信或支付宝账户转账“会员费”。期间，朱某因有亏损产生怀疑，“老师”以朱某投资心理不成熟需要继续磨练、未严格按指示及时操作错过买卖时机等理由进行安抚，并展示了其他长期缴费会员大额盈利的微信截图。因此，朱某洗脑般的陆续缴纳“会员费”50余次，累计转账50万余元。一段时间后，朱某发现“老师”推荐购买的股票都没有按照预测上涨，反而产生大幅亏损。微信群内群友陆续反映类似情况后，所谓的老师解散了微信群。朱某此时才意识到自己上当受骗。

提示：从事证券投资咨询的机构，应当取得中国证监会的相关许可，从事证券投资咨询的人员应当具备证券投资咨询执业资格。投资者购买证券投资咨询服务前，可通过中国证监会和中国证券业协会官网查询相关机构或人员是否具备相应资格。此外，在证券投资咨询服务中，要求向个人的微信、支付宝或银行账户转账均属异常情况。在此提醒投资者要提高警惕，防止上当受骗，避免投资损失。

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】

指数相对平稳，地产政策效果有待观察。近期一系列地产政策“组合拳”持续发力，利于改善供给端压力，地产存量问题解决的路径已相对清晰，3000 亿央行再贷款额度或低于此前市场乐观预期，但政策持续性不宜低估，我们预计本轮地产政策的落地至少能改善 1-2 个月的地产销售，但市场信心能否就此扭转还有待观察，由此带动地产基本面的持续改善。随着超长期特别国债发行的开启，降准等货币政策的配合可以期待，流动性或迎边际改善。4 月美国通胀略低于预期，利于市场对美联储紧缩预期的改善，但后续需要进一步观察到美国通胀下行或就业市场的“意外疲软”，不然仍是交易宽松预期在区间内反复折返跑，当前美国降息方向的开启可能依然面临通胀黏性的约束条件。

行业配置上，**风格均衡以应对市场偏快的结构轮动。**上周地产和地产链一枝独秀，但考虑到地产指数自底部反弹以来已有 30% 涨幅，基本对应市场博弈政策阶段带来的涨幅，后续上行空间的打开有赖于市场对地产基本面反转的信心，有待基本面验证观察，短期市场分歧或可能加剧。存量资金博弈下，地产波动的加大，或增加风格板块轮动的概率，我们建议关注近期表现偏弱的科技成长方向。

【固收观点】

本周资金平衡偏松，央行操作继续维持平稳，机构间分层很小；当前货币政策仍然以稳为主，下周税期预计压力不大，政府债增量可控，预计资金保持平衡。本周利率债收益率整体下行，曲线走陡；近期政策频出，债市波动增大，货币政策仍有外汇掣肘，建议控制久期，把握交易性机会，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，权益市场出现调整转债估值即有所回落，短期转债估值略偏高；后续操作建议依照业绩和市场表现灵活调整仓位，布局绩优弹性和景气改善的方向。本周信用债收益率整体下行，信用利差小幅上行，产业债表现更好。

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、海通期货。

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