

2020年2月3日

【第 461 期】济安金信基金周报

(2020.01.20—2020.01.23)

目录

一、市场概况.....	2
(一) 基础市场.....	2
1. A 股市场回顾.....	2
2. 腾讯济安指数表现.....	2
3. 资金概况.....	3
4. 债券市场回顾.....	4
5. 市场要闻.....	4
(二) 基金市场.....	5
1. 发行、清盘统计.....	5
2. 市场要闻.....	5
二、各类基金整体表现.....	5
(一) 权益类基金.....	6
1. 股票基金.....	6
2. 混合基金.....	6
3. ETF.....	7
4. QDII.....	7
(二) 固定收益类基金.....	7
1. 货币市场基金.....	7
2. 债券基金.....	8

济安金信基金评价中心

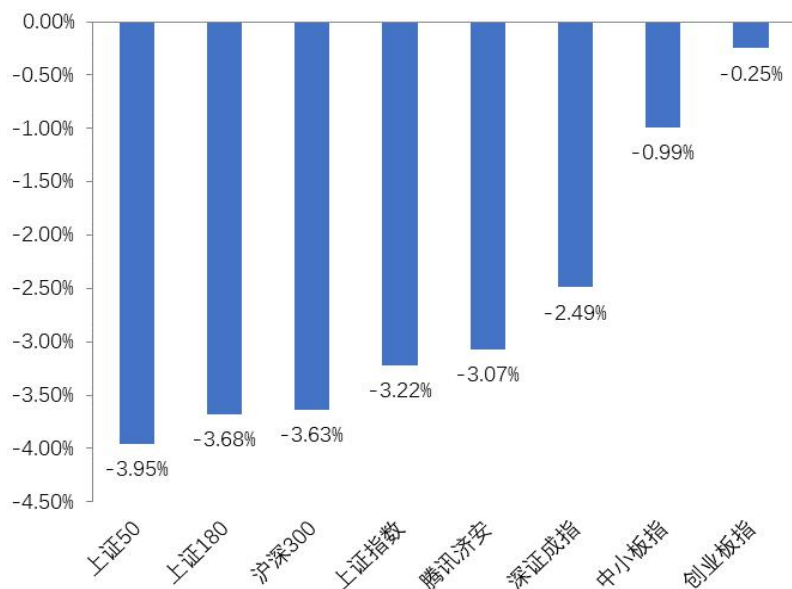
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

地址: 北京市海淀区万柳东路 25 号万
泉商务花园 301

一、市场概况

(一) 基础市场

图 1：指数动态（2020.01.20—2020.01.23）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

节前最后一个交易周（2020.01.20—2020.01.23）沪深两市因新型冠状病毒感染疫情出现大幅回调，周三市场恐慌盘出清后曾出现小幅回升，但随后受疫情升级冲击再次加速下跌，沪指最终收于 3000 点下方。从盘面看，大小盘股有所分化，受肺炎疫情影响严重的休闲服务、农林牧渔等行业板块跌幅居前，而医药以及前期持续上涨的电子科技板块跌幅相对有限。截至 1 月 23 日收盘，上证指数报收 2976.53 点，下跌 3.22%；深证成指报收 10681.90 点，下跌 2.49%；创业板指报收 1927.74 点，下跌 0.25%。中小板指下跌 0.99%，上证 180 下跌 3.68%，上证 50 下跌 3.95%，沪深 300 下跌 3.63%。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌 3.07%。腾讯济安原名“中证腾安价值 100 指数”，由腾讯财经倡导，济安金信设计，中证指数公司发布，是国内第一家由互联网媒体主导发布的证券市场指数。指数基点 1000 点，基日为 2013 年 5 月 18 日，并于 2013 年 11 月 18 日在上交所挂牌。腾讯济安指数具有价值投资导向特征，旨在发掘市场中的价值低估个股组合，形成“黑马”指数。指数成份股 100 只，每年 6 月和 12 月定期更新，完全透明公开，既可以作为基金指数化投资标的，又可以作为普通投资者的“股票池”。



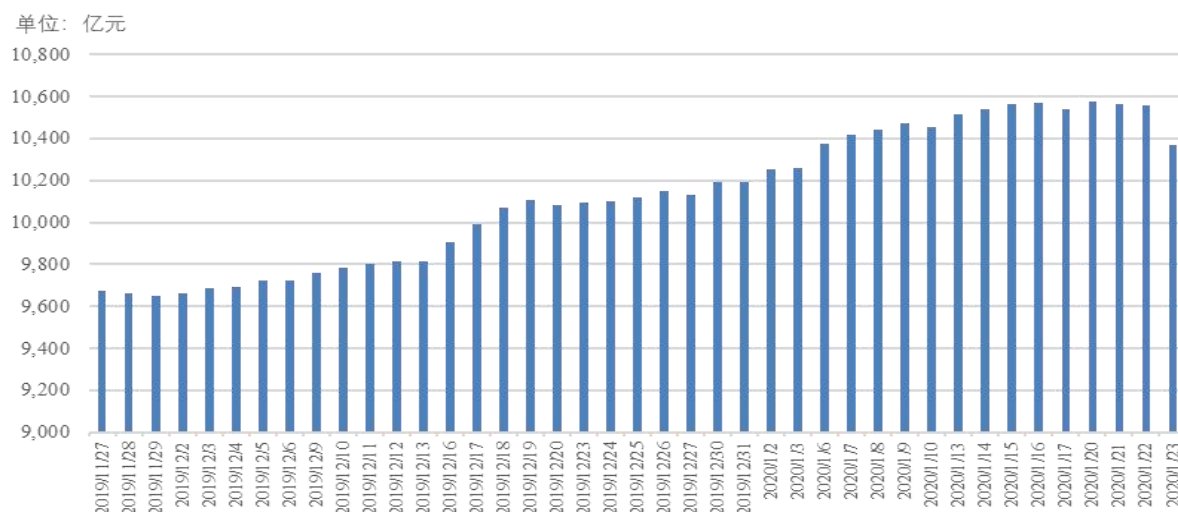
济安金信
基金评价中心

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资资金

沪深两市两融余额累计减少 168.03 亿元，打破之前七周的连续增加。截至 1 月 23 日，两市融资融券总额合计为 10370.24 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

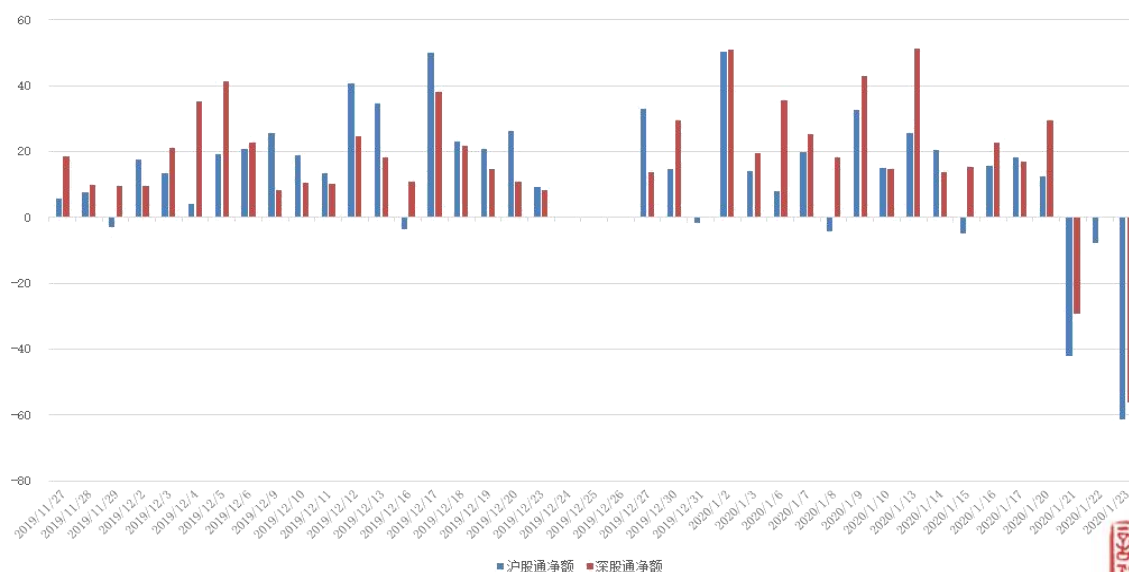


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.01.23）

3.2 沪股通、深股通资金流向

节前一周沪股通、深股通合计净额也呈现净流出态势，周度累计净流出资金 154.61 亿，此前北向资金已连续 22 周净流入。具体来看，沪股通资金净卖出 98.66 亿，深股通资金净卖出 55.94 亿。

图 3：近四十个交易日沪股通、深股通资金流向



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.01.23）



济安金信
基金评价中心

4. 债券市场回顾

节前一周央行通过公开市场操作缓解流动性紧张，货币利率出现回落，具体来看，央行通过逆回购投放资金 5800 亿，通过 TMLF 投放资金 2405 亿，同期 TMLF 到期 2575 亿，整周累计公开市场净投放 5630 亿。同时，随着肺炎疫情影响逐步扩散，央行表示将保持流动性合理充裕、加大货币信贷支持力度，为受疫情影响较大的地区、行业和企业提供差异化优惠的金融服务。

节前一周债券市场整体走强，利率债长短端利率均出现下行，1 年期国债及国开债收益率分别下行 8bp 和 1bp，十年期国债及国开债收益率分别下行 9bp 和 12bp；信用债收益率整体下行，AAA 级企业债、AA 级企业债以及城投债收益率平均下行 3bp，同时受到肺炎疫情冲击，信用利差面临走扩；中证转债指数下跌 0.72%，受权益市场走低拖累持续下跌，但跌幅弱于正股，表现出一定的抗跌性。

5. 市场要闻

宏观经济：

国际货币基金组织（IMF）20 日发布了《世界经济展望报告》。报告指出，由于地缘政治紧张、社会动荡、经贸摩擦等因素，世界经济下行风险依然突出。报告将今明两年全球经济增长预期分别下调至 3.3% 和 3.4%，但将中国今年经济增长预期上调至 6%。对此，外交部发言人耿爽表示，当前，国际形势错综复杂，不稳定不确定因素明显增多，在此背景下，中国经济运行继续保持总体平稳、稳中有进的良好发展势头。此次 IMF 上调中国今年经济增长预期，表明国际社会对中国经济表现的认可和对中国经济前景的信心。（新华社）

中国人民银行 23 日发布 2019 年金融机构贷款投向统计报告。报告显示，央行统计，2019 年末，金融机构人民币各项贷款余额 153.11 万亿元，同比增长 12.3%；全年增加 16.81 万亿元，同比多增 6439 亿元。其中，房地产贷款增幅持续平稳回落，普惠小微贷款保持较快增长，工业与服务业中长期贷款增速修复。（中国证券报）

中国黄金协会近日公布的数据显示，2019 年黄金市场受到了越来越多投资机构的关注，我国黄金现货、期货成交量均呈增长态势。据统计，2019 年，上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量 6.86 万吨（双边），同比增长 0.12%，成交额 21.49 万亿元，同比增长 15.69%；上海期货交易所全部黄金品种累计成交量 9.25 万吨（双边），同比增长 186.84%，成交额 29.99 万亿元，同比增长 238.92%。（新华社）

人民银行 23 日公告称，根据金融机构需求情况，对当日到期的 2575 亿元定向中期借贷便利（TMLF）进行了续做，续做金额为 2405 亿元。今日无逆回购操作。根据公告，此次续作 TMLF 期限为 1 年，操作利率保持 3.15% 不变。（中央人民银行）

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河解读 2020 年 1 月中国采购经理指数时表示，1 月份，制造业 PMI 为 50.0%，较上月小幅回落 0.2 个百分点。1 月制造业 PMI 主要特点为：一是需求扩张加快，生产增速放缓；二是新旧动能接续转换，高技术行业引领发展；三是原材料购进价格指数明显上升，出厂价格指数略有下降；

济安金信
基金评价中心

四是大、中型企业景气保持扩张，小型企业有所改善。（中国证券报）

债券市场：

据央行网站 1 月 19 日消息，央行今日发布 2019 年金融市场运行情况。2019 年，债券市场发行规模稳步扩大，现券交易量增加，收益率曲线陡峭化下移，市场投资者结构进一步多元化；货币市场利率有所下行，回购交易量增加；利率衍生品市场成交金额回落，互换利率上行（上海证券报）

央行日前发布公告，为提高银行永续债的市场流动性，支持银行发行永续债补充资本，2020 年 1 月 20 日（周一）将开展 2020 年第一期央行票据互换（CBS）操作。本期操作量为 60 亿元，期限 3 个月，票面利率 2.35%，面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标，费率为 0.10%，首期结算日为 2020 年 1 月 20 日，到期日为 2020 年 4 月 20 日。（上海证券报）

数据显示，2020 年 1 月地方债计划发行规模为 8616.64 亿元。截至 1 月 21 日，已发行地方债 7850.64 亿元，余下 766 亿元将于春节后首个工作日发行。（中国证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

节前一周共有 13 只新发基金开始认购，其中，股票型基金 5 只，混合型基金 2 只，债券型基金 4 只，QDII 基金 2 只。

发生清盘的基金共 1 只，为招商信用定开债（QDII）。

2. 市场要闻

中国基金业协会最新数据显示，截至 2019 年 12 月底，证券期货经营机构私募资管业务管理资产规模合计 18.23 万亿元，较 11 月底减少 3862 亿元，减幅 2.1%。存续资管产品中，集合产品规模 2.49 万亿元，占比 13.7%；单一产品规模 15.74 万亿元，占比 86.3%。从产品管理方式来看，通道类产品规模 10.15 万亿元，较 2018 年 10 月底下降 39%；主动管理类产品规模 8.08 万亿元，较 2018 年 10 月底增长 8%。从投资类型来看，固定收益类产品数量和规模均占据四类产品最大比例，权益类、商品及金融衍生品类产品数量和规模相对较小。（中国基金业协会）

二、各类基金整体表现

节前一周 A 股整体走弱，市场受疫情冲击明显，对于权益类证券投资基金，不足三成普通股票型基金以及混合型基金净值收益为正，仅两成指数型基金实现净值增长；海外市场 QDII 基金表现强于国内市场，约六成净值收益上涨；债券市场节前一周继续上涨，对于固定收益类证券投资基金，八成债券型基金净值收益上涨；货



济安金信
基金评价中心

币基金整体收益较前一周基本持平。(注：各类型基金收益统计不包括由巨额赎回等原因造成净值异常的基金、分级子基金及净值收益未满三个月的新发基金)

(一) 权益类基金

以下为本中心权益类基金基金池：

“拼搏进取”——权益类基金精选池			
序号	基金名称	基金代码	基金标签
1	景顺长城鼎益混合 (LOF)	162605	量化优选
2	景顺长城新兴成长混合	260108	发掘成长
3	易方达消费行业股票	110022	消费行业
4	汇添富消费行业混合	000083	消费行业
5	交银定期支付双息平衡混合	519732	股债平衡
6	景顺长城优势企业混合	000532	优质企业
7	前海开源沪港深优势精选灵活配置混合	001875	港股配置
8	交银主题优选混合	519700	主题配置
9	华安沪港深外延增长灵活配置混合	001694	外延增长
10	易方达安心回馈混合	001182	稳健收益
11	信达澳银新能源产业股票	001410	新能源产业
12	富国创新科技混合	002692	创新科技
13	南方隆元产业主题混合	202007	支柱产业
14	交银施罗德新成长混合	519736	个股精选
15	中欧时代先锋股票	001938	新兴产业

1. 股票基金

不足三成股票型基金净值收益上涨。其中，**收益排名前五位的基金是：**国联安科技动力股票上涨 6.25%，富国互联科技股票上涨 6.18%，海富通电子信息传媒产业股票 A 上涨 5.64%，海富通电子信息传媒产业股票 C 上涨 5.62%，华夏优势精选股票上涨 5.19%；**收益排名后五位的基金是：**创金合信消费主题股票 C 下跌 8.07%，创金合信消费主题股票 A 下跌 8.06%，嘉实农业产业股票下跌 7.84%，银华食品饮料量化优选股票 A 下跌 6.46%，银华食品饮料量化优选股票 C 下跌 6.46%。

2. 混合基金

不足三成混合型基金取得获得正收益。其中，**收益排名前五位的基金是：**银河创新成长混合上涨 8.51%，长城久嘉创新成长灵活配置混合上涨 8.13%，大成科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合上涨 7.99%，财通科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合上涨 7.87%，万家经济新动能混合 A 上涨 6.76%；**收益排名后五位的基金是：**前海开源沪港深农业主题精选灵活配置混合 (LOF) 下跌 8.54%，万家瑞隆混合下跌 7.60%，景顺长城鼎益混合 (LOF) 下跌 6.95%，景顺长城集英成长两年定期开放混合下跌 6.62%，长城品牌优选混合下跌 6.45%。

混合基金数量及细分类较多，业绩展示不能反映市场概况。推荐关注的混合基



济安金信
基金评价中心

金名单如下。

表 1：近期推荐关注混合基金

基金代码	基金名称	成立日期
519712	交银施罗德阿尔法核心混合	2012-08-03
519068	汇添富成长焦点混合	2007-03-12
000294	华安生态优先混合	2013-11-28
001076	易方达改革红利混合	2015-04-23
003095	中欧医疗健康混合	2016-09-29

数据来源：济安金信基金评价中心

3. ETF

仅两成指数型基金实现净值增涨。收益排名前五位的基金是：国联安中证全指半导体产品与设备 ETF 上涨 9.72%，国泰 CES 半导体行业 ETF 上涨 8.60%，招商国证生物医药指数上涨 4.15%，国泰中证生物医药 ETF 上涨 3.98%，富国中证工业 4.0 指数分级上涨 3.58%；**收益排名后五位的基金是：**汇添富中证主要消费 ETF 下跌 7.34%，嘉实中证主要消费 ETF 下跌 7.18%，招商中证白酒指数分级下跌 6.97%，泰康中证港股通地产指数 C 下跌 6.80%，泰康中证港股通地产指数 A 下跌 6.79%。（注：收益统计不包含指数联接基金及分级基金子基金）

4. QDII

六成海外市场 QDII 基金净值收益上涨。截至 2020 年 1 月 23 日，**收益排名前五位的基金是：**富国蓝筹精选股票(QDII)上涨 4.20%，华夏移动互联混合(QDII)人民币上涨 3.72%，汇添富全球医疗混合(QDII)人民币上涨 2.49%，上投摩根中国生物医药混合(QDII)上涨 2.48%，易方达标普信息科技人民币(QDII-LOF)上涨 2.21%；**收益排名后五位的基金是：**华宝标普油气上游股票(QDII-LOF)人民币 A 下跌 7.20%，华宝香港中小(QDII-LOF)C 下跌 4.21%，华宝香港中小(QDII-LOF)A 下跌 4.20%，广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 C 下跌 3.97%，广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 A 下跌 3.97%。（注：由于国际市场交易结算时间不同、业绩披露频率不同等原因，QDII 基金在统计日无净值披露的使用最近一期净值披露数据）

（二）固定收益类基金

1. 货币市场基金

货币基金整体收益水平与前一周基本持平，节前一周货币市场基金平均七日年化收益为 2.6129%，较前一周下滑 0.0249%。一成左右货币市场基金的七日年化收益率在 3% 以上（不同份额分别计算）。2 只货币基金每万份收益超 1.5 元，不到一成货币基金每万元收益超 1 元。



济安金信
基金评价中心

表 2：近期重点推荐货币基金基本信息

基金名称	基金代码	成立日期	基金经理	综合费率
建信现金增利货币	002758	2016-07-26	陈建良 先轲宇	0.35%
博时合惠货币	004137	2017-01-13	陈凯杨、魏桢	0.21%
鹏华金元宝货币	004776	2017-06-16	叶朝明	0.21%
易方达现金增利货币	000621	2015-02-05	石大桢、梁莹	0.20%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

八成债券型基金净值收益上涨，其中，收益排名前五位的基金是：财通多策略稳健增长债券 A 上涨 1.55%，财通多策略稳健增长债券 C 上涨 1.54%，西部利得稳健双利债券 A 上涨 1.36%，鹏华丰和债券 (LOF) C 上涨 1.35%，鹏华丰和债券 (LOF) A 上涨 1.31%；收益排名后五位的基金是：光大保德信信用添益债券 A 下跌 2.24%，光大保德信信用添益债券 C 下跌 2.24%，工银瑞信瑞盈 18 个月定期开放债券下跌 2.11%，华富可转债债券下跌 2.03%，浙商丰利增强债券下跌 2.02%。


 济安金信
基金评价中心