

## 上一交易日市场概况

2018/11/19

|       | 收盘点位       | 涨跌幅(%)  |
|-------|------------|---------|
| 上证指数  | 2,703.512  | 0.9108  |
| 深证成指  | 8,108.845  | 0.5774  |
| 中小板指  | 5,369.558  | 0.4495  |
| 创业板指  | 1,394.400  | -0.6330 |
| 沪深300 | 3,294.603  | 1.1336  |
| 中证500 | 4,670.737  | 0.2498  |
| 恒生指数  | 26,372.000 | 0.7198  |
| 中证转债  | 288.680    | 0.1661  |
| 中证金融债 | 184.972    | 0.1545  |
| 中证企业债 | 210.289    | 0.0768  |

## 再度面临美股重挫考验

## 市场分析:

1、11月16日，证监会发布了《会计监管风险提示第8号—商誉减值》，从商誉减值的会计处理及信息披露、商誉减值事项的审计和与商誉减值事项相关的评估三方面，就常见问题和监管关注事项进行说明。从总量角度看，商誉减值问题对全市场潜在冲击有限。但商誉结构性问题相对明显。截至2018年3季报，按照商誉占自身行业净资产比重看，排名前5行业分别是传媒、医药、计算机、机械和汽车，分别为25.9%、22.2%、18.8%、13.5%和13%。市场整体商誉减值风险可控，但不同行业间以及上市公司间结构性问题相对明显。

2、近一个月以来，国内固定资产投资尤其是基础设施建设投资领域大动作不断。从国家发改委发布信息的频率来看，近一段时间批复新建固定资产投资项目也体现出了相当密集的特点。据不完全统计，今年1~8月，国家发改委官网上共公布了5个新建固定资产投资项目的批复。而自今年9月以来，发改委已发布了3个新建固投项目的批复，速度明显快于今年1~8月。今年三季度发改委审批核准的固定资产投资项目金额是第二季度的4.8倍，是一季度的2.6倍。

## 今日市场前瞻:

技术上，周一大盘继续走高，回补此前缺口。由于外围大幅下挫，短期来看，大盘或将高位震荡。

## 基金组合动态:

组合暂无动态。

## 基金组合表现:

表1: 基金组合收益

| 基金组合名称   | 成立以来涨幅  | 日涨跌    | 净值     | 风险等级 |
|----------|---------|--------|--------|------|
| 国金优选价值组合 | -15.03% | 0.22%  | 0.8497 | R3   |
| 国金优选成长组合 | -12.14% | 0.12%  | 0.8786 | R3   |
| 国金优选平衡组合 | -8.99%  | 0.06%  | 0.9101 | R3   |
| 财华横益基金组合 | -8.81%  | 0.28%  | 0.9119 | R3   |
| 方享四益基金组合 | -14.52% | 0.48%  | 0.8548 | R3   |
| 基思广益基金组合 | -7.42%  | 0.20%  | 0.9258 | R3   |
| 真心实益基金组合 | -10.06% | -0.04% | 0.8994 | R3   |
| 财源广进基金组合 | -2.78%  | 0.12%  | 0.9722 | R2   |
| 国金智投1号组合 | 1.63%   | 0.11%  | 1.0163 | R2   |
| 国金智投2号组合 | 0.39%   | 0.20%  | 1.0039 | R2   |
| 国金智投3号组合 | -6.81%  | 0.40%  | 0.9319 | R3   |
| 国金智投4号组合 | -8.88%  | 0.59%  | 0.9112 | R3   |
| 国金智投5号组合 | -13.22% | 0.57%  | 0.8678 | R4   |
| 国金“致胜”组合 | -9.46%  | 0.31%  | 0.9054 | R3   |
| 国金“致取”组合 | -8.62%  | 0.20%  | 0.9138 | R3   |

数据来源: 国金理财产品中心, 国金财富管理中心; 截止日期: 2018-11-16 (AI组合净值截至2018-11-15)

## 国金证券财富管理中心

分析师: 姜婉露

执业证书编号: S1130516020001

联系方式: jiangwanlu@gjq.com.cn

**涨幅 TOP 榜：**

TOP1：方享四益基金组合 16 日涨幅：0.48%

TOP2：国金“致胜”组合 16 日涨幅：0.31%

TOP3：财华恒益基金组合 16 日涨幅：0.28%

16 日股市震荡上行，当天大多数基金组合净值小幅回升。其中，配置较多权益类基金的组合由于弹性较高，表现更优。

以上热榜组合请至佣金宝 APP 首页—理财商城—“基金组合”中查询组合配置明细。

**今日组合前瞻：**

国家税务总局日前印发的《关于实施进一步支持和服务民营经济发展若干措施的通知》，《通知》提出“认真落实和完善政策，促进民营企业减税降费”等 5 个方面共 26 条具体措施，精准助力民营企业实现更好更快发展。股市方面，目前政策面整体偏暖，支持民企政策持续出台，减税降费政策有望再加码，短期隔夜美股再度重挫，短期对情绪面或有冲击，国内股市或以震荡为主，关注月末 G20 峰会及未来中美经贸关系走向。权益类基金选择方面，优选长期选股能力较好，同时风险收益配比较高的基金产品。风格配置上，均衡配置兼顾价值与成长。

债市方面，国内下行压力加大，通胀预期回落，货币政策边际放松，我们依然看好债市配置价值，关注偏好配置短端利率债与中高等级信用债的产品。

组合方面，短期投资者可关注风险中等，风格上略偏成长的基金组合，如基思广益基金组合、国金优选平衡组合等。

**风险提示：**

昨日 168203 钢铁母基已触发下折，今日基金对应子份额钢铁 A、钢铁 B 在停牌 1 小时后仍可交易；明日基金将暂停申赎及配对转换业务，同时 A、B 份额暂停交易；周四基金将恢复相关业务同时子份额恢复交易。另外，目前临近下折的分级基金仍有 2 只，分别为 161719 转债分级、160718 嘉实多利。此外，无下折保护条款的 150023 深成指 B 净值跌破阈值 0.1，150022 深成指 A 将与深成指 B 同涨同跌。投资者需注意风险。

## 特别声明:

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向任何人作出邀请。国金证券未有采取行动以确保于此报告中所指的证券适合个别的投资者。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。国金证券及其关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息、所载资料或意见。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载的观点并不代表国金证券的立场，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

本报告仅供个人投资与投资顾问使用。