

■ 上市基金看台

市场风格轮换 中小盘ETF反弹显著

换手率为4.65%。

标的指数普遍回弹下,ETF基金多数下跌。上周两市ETF周价格跌幅达-0.5%,相对整体交易价格表现较弱。从标的分板块情况来看,市场风格弱态轮换,中小盘类指数ETF反弹较为显著。市场成交方面,华宝兴业现金添益货币ETF、银华货币ETF两只货币ETF周累计成交金额分别为176.7亿元和72.8亿元,遥遥领先其它品种。

LOF基金方面,平均价格周涨幅为0.02%。“零成交”依然存在,全部LOF周累计成交金额仅为2.8亿元,单只基金期间累计成交金额平均为278.86万元;从期间估值水平的显著回落,风险溢价的回归也具有较大概率。传统周期权重行业估值有望企稳,而新兴成长仍然是转型发展中的重要主题。结构性机会或仍占据近期市场主导,高频波动的扩大趋势或提升高频交易性机会。

市场胶着状态有望改善

2014年5月官方制造业PMI50.8,较4月回升0.4个百分点,汇丰PMI五月底值达到了50.2,较前值49.5上升了0.7个百分点。流动性温和态势趋明,货币政策更精确微调。根据中国人民银行统计数据,截至2014年4月末,外汇占款增速大幅降低。央行货币政策操作空间更趋灵活,“钱荒”概率持续降低,月末市场利率均保持温和回落。

整体而言,随着“微刺激”下经济的企业,市场弱势的胶着状态有望有所改善。而随着市场利率水平的显著回落,风险溢价的回归也具有较大概率。传统周期权重行业估值有望企稳,而新兴成长仍然是转型发展中的重要主题。结构性机会或仍占据近期市场主导,高频波动的扩大趋势或提升高频交易性机会。

从标的来看,市场利率的重调,为国泰上证5年期国债ETF、银华货币ETF、华宝兴业现金添益货币ETF、嘉实中证金边中期国债ETF、博时上证企债30ETF等固收类ETF带来了较好的交易周期,而风格轮换的持续,或推动易方达创业板ETF、华泰柏瑞上证中小盘ETF、嘉实深证基本面120ETF、华夏上证能源ETF发起式、银华上证50等权重ETF、海富通上证周期行业50ETF等相对较高弹性品种阶段性交易增强。近期观察表明部分高杠杆类股票分级进取类份额或已增加流动性准备,相对曝险水平有所下降,抗压水平或有高于预期,但投资者仍需高度重视风险防范。目前13只剩余传统封闭式基金平均剩余期限仅有1.3年,期限风险日趋式微,较低的估值水平仍然使得其相对优势较为明显,择优持有或为较佳策略。

分级基金数据概览

注:截至6月6日 数据来源:金牛理财网 www.jnlc.com

分级股基价格涨幅前五

基金简称	价格涨幅(%)
诺安中创分级稳健	11.77
浙商300分级进取	5.61
万家中证创业板分级B	4.6
银华消费分级瑞祥	4.43
诺德深证300指数分级A	4.39

分级债基价格涨幅前五

基金简称	价格涨幅(%)
东吴转债指数分级B	10.05
中银互利分级债券B	9.28
鹏华丰利分级债券B	4.1
德邦企债指数分级B	2.58
新华惠鑫分级债券B	1.5

分级股A预期收益前五

基金简称	预期收益率(%)
申万菱信中小板指数分级A	7.25
中欧盛世成长分级A	7.14
招商中证大宗商品分级A	7.12
信诚中证900金融指数分级A	7.03
银华中证800分级A	7.01

分级债A预期收益前五

基金简称	预期收益率(%)
泰达宏利聚利分级A	9.25
东吴转债指数分级A	6.57
银华中证转债分级A	6.49
华富恒财分级债券A	6.1
浦银安盛增利分级A	6.02

交易所上市交易基金一览表

交易所上市交易基金一览表

数据来源:银河证券基金研究中心 计算截止日期:2014-6-6

基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率
ETF				162605	景顺长城蓝筹基金(LOF)	0.973	-0.92%	164003	国泰沪深四季收益债券(LOF)	1.045	0.29%
150650	华夏上证50ETF	1.469	-0.07%	162606	景顺长城蓝筹基金(LOF)	1.045	-0.24%	164004	国泰沪深四季收益债券(LOF)	1.047	0.00%
150901	易方达深证100ETF	0.513	0.04%	163006	南方避险增强债券(LOF)	1.369	1.60%	164005	国泰沪深四季收益债券(LOF)	0.922	-10.14%
510100	华宝上证50-100ETF	1.07	-0.05%	163002	大摩资源优选混合(LOF)	1.009	-0.96%	164006	国泰沪深四季收益债券(LOF)	—	—
华夏中-小板ETF	2.167	-0.09%	163402	兴全稳进回报资金(LOF)	0.916	-0.03%	164007	国泰沪深四季收益债券(LOF)	—	—	
510890	华泰柏瑞上证红利ETF	1.614	-0.19%	161003	国泰天惠成长混合(LOF)	1.328	-0.75%	164008	国泰沪深四季收益债券(LOF)	0.947	0.09%
510060	工银上证央企50ETF	0.936	-0.06%	161706	招商基金管理股票(LOF)	0.958	1.38%	164009	国泰沪深四季收益债券(LOF)	—	—
501010	交银上证180治理ETF	0.585	0.00%	163503	光大积极配置混合(LOF)	0.485	-0.71%	1650012	国泰双利债券分级(LOF)	0.972	-9.50%
南方深证成指ETF	0.759	-0.26%	162607	景顺长城核心成长股票(LOF)	0.664	-1.91%	1650013	国泰双利债券分级(LOF)	0.746	8.75%	
博时上证中小板ETF	1.437	0.05%	162207	泰邦上证红利ETF	0.953	-0.86%	1650014	国泰双利债券分级(LOF)	1.319	-2.15%	
150130	华安上证中小板ETF	2.142	-0.15%	165005	国泰双利债券分级(LOF)	0.949	-0.86%	1650015	国泰双利债券分级(LOF)	1.111	11.11%
510200	南方深证综指ETF	2.055	0.04%	162307	建信深证100ETF	0.746	-0.31%	1650016	国泰双利债券分级(LOF)	1.111	11.11%
510090	华泰柏瑞上证50ETF	0.755	1.31%	166010	鹏华动力增长混合(LOF)	1.026	-1.06%	1650017	国泰双利债券分级(LOF)	1.062	10.95%
501070	鹏华上证综合指数ETF	1.043	-0.10%	1660011	中欧深证成长股票(LOF)	0.767	-1.02%	1650018	国泰双利债券分级(LOF)	—	—
510160	中银华宝中小板ETF	0.296	-0.21%	162006	长盛中银富强债券(LOF)	1	-0.43%	1650019	国泰双利债券分级(LOF)	0.298	234.49%
510110	渤海道富上证周期行业50ETF	1.919	0.99%	160311	华夏上证中小板混合(LOF)	0.809	-0.25%	1650020	国泰中证500指数分级(LOF)	0.592	8.23%
150900	工银深证红利ETF	0.642	-0.36%	160611	渤海道富优质治理股票(LOF)	0.736	-0.67%	1650021	国泰中证500指数分级(LOF)	0.94	-7.84%
510190	华安国证龙头企业ETF	2.005	-0.10%	161610	渤海道富领先成长股票(LOF)	0.685	1.33%	1650022	国泰双利债券分级(LOF)	1.01	-1.66%
510170	国泰深证上证大宗消费股票ETF	1.266	-0.47%	160910	光大保德信货币(LOF)	0.674	-0.86%	1650023	国泰双利债券分级(LOF)	0.696	1.15%
510150	华泰柏瑞上证消费ETF	2.53	1.20%	160911	光大保德信货币(LOF)	0.674	-0.86%	1650024	国泰双利债券分级(LOF)	0.633	1.46%
150900	华泰柏瑞上证成指ETF	0.663	-0.45%	160912	光大保德信货币(LOF)	0.674	-0.86%	1650025	国泰双利债券分级(LOF)	0.678	-0.56%
510210	华泰柏瑞沪深300ETF	2.45	0.45%	161310	长盛中证金融地产股票(LOF)	0.793	-0.75%	1650026	国泰双利债券分级(LOF)	1.108	-0.89%
510230	国泰深证100ETF	2.901	0.03%	160211	国泰中小盘成长股票(LOF)	1.206	-0.82%	1650027	国泰双利债券分级(LOF)	1.06	3.16%
510260	华泰柏瑞新兴产业ETF	0.735	0.00%	162307	渤海道富100ETF	0.638	1.92%	1650028	国泰双利债券分级(LOF)	1.027	-0.96%
510120	渤海道富上证周期行业100ETF	1.656	-0.36%	165309	建信深证300指数(LOF)	0.633	-0.47%	1650029	国泰双利债券分级(LOF)	1.03	-1.70%
150907	广发旗下中小板300ETF	0.922	-0.10%	166006	中银华宝中小板混合(LOF)	0.675	0.46%	1650030	国泰双利债券分级(LOF)	1.01	-1.66%
510270	华泰柏瑞上证国债100ETF	0.609	-0.33%	160716	鹏华深证500指数(LOF)	0.596	-0.49%	1650031	国泰双利债券分级(LOF)	0.967	-3.84%
150909	易方达深证TMT50ETF	3.501	0.14%	165508	华泰柏瑞金鹰货币基金(LOF)	1.07	0.47%	1650032	国泰双利债券分级(LOF)	0.944	-5.99%
510910	嘉实沪深300ETF	0.703	-1.82%	160807	长盛沪深300指数(LOF)	0.731	1.53%	1650033	国泰双利债券分级(LOF)	0.916	-0.31%
150911	华泰柏瑞基本面60ETF	1.42	2.56%	164205	天弘深证成份指数(LOF)	0.575	-1.20%	1650034	国泰中证90指数分级(LOF)	1.01	-1.66%
510912	汇添富深证300ETF	0.842	-0.18%	160215	国泰估值精选股票(LOF)	0.79	-0.88%	1650035	国泰双利债券分级(LOF)	0.96	-1.54%
510913	华泰柏瑞上证50ETF	0.9	0.19%	160302	华泰柏瑞深证高增长股票(LOF)	0.726	-0.29%	1650036	国泰双利债券分级(LOF)	0.975	-0.76%
510914	易方达创业板ETF	1.321	-0.05%	160407	兴业全球深证300指数(LOF)	0.674	-0.41%	1650037	国泰双利债券分级(LOF)	1.03	-1.76%
510915	易方达深证300价值ETF	0.651	-2.63%	160417	建信深证300指数(LOF)	0.741	-0.44%	1650038	国泰双利债券分级(LOF)	0.995	-1.64%
510916	易方达深证300价值ETF	0.977	-0.31%	160512	建信深证300指数(LOF)	0.608	-0.53%	1650039	国泰双利债券分级(LOF)	1.027	-1.62%
510917	易方达深证50权重ETF	1.176	-0.34%	160612	南方深证300价值指数(LOF)	1.099	1.83%	1650040	国泰双利债券分级(LOF)	1.027	-1.53%
510918	易方达深证300价值ETF	1.314	0.11%	165510	华宝兴业基金四期开放式(LOF)	0.875	-0.23%	1650041	国泰双利债券分级(LOF)	1.013	-0.23%
510922	华安上证中小板ETF	2.11	-0.05%	166008	华安上证中小板混合(LOF)	0.474	-0.02%	1650042	国泰双利债券分级(LOF)	0.981	-0.46%
510923	华泰柏瑞深证100ETF	3.005	-0.51%	160719	泰山金鹰(QDII-FOF-LOF)	0.704	—	164693	鹏华基金定期开放	0.729	-2.69%
510924	华泰柏瑞深证100ETF	2.108	-0.11%	161907	华泰柏瑞深证100ETF	0.77	-0.58%	184693	南方添益封闭	0.862	-4.49%
510925	华泰柏瑞上证50ETF	0.397	0.22%	160512	华泰柏瑞深证高增长股票(LOF)	1.148	-0.08%	164694	南方添益封闭	0.916	-0.31%
510926	华泰柏瑞深证300ETF	0.93	-0.17%	160513	华泰柏瑞深证100ETF	0.339	1.33%	164695	南方添益封闭	0.94	-1.14%
510927	华泰柏瑞深证50ETF	1.067	1.70%	160514	华泰柏瑞深证高增长股票(LOF)	1.148	-0.08%	164696	南方添益封闭	0.948	-0.30%
510928	华泰柏瑞深证医药基金(LOF)	0.964	0.42%	160515	华泰柏瑞深证高增长股票(LOF)	1.002	—	164697	南方添益封闭	0.995	-1.64%
510929	华泰柏瑞深证医药基金(LOF)	1.255	—	163412	华泰柏瑞深证医药基金(LOF)	1.652	-0.04%	164698	南方添益封闭	0.972	-0.56%
510930	华泰柏瑞深证医药基金(LOF)	0.691	-0.14%	160612	华泰柏瑞深证医药基金(LOF)	1.009	-0.03%	164699	南方添益封闭	0.995	-1.54%
510931	华泰柏瑞深证医药基金(LOF)	0.936	-1.83%	160621	华泰柏瑞深证医药基金(LOF)	1.232					