

弘毅远方国企转型升级证券投资基金 5 月运作简报

基金代码	006369	观点提供时间	2019 年 5 月
基金名称	弘毅远方国企转型升级证券投资基金		
运作回顾	<p>5 月市场呈现 L 型走势，上证综指第一个交易日下跌-5.58%，之后维持在 2850 点附近横盘震荡，全月下跌-5.84%。</p> <p>运作上我们继续遵循价值投资理念，以自下而上的原则，选择基本面扎实、长期发展趋势良好、经得起时间考验、盈利和估值匹配的公司进行配置。</p>		
后市展望	<p>基本面，复苏力度偏弱，贸易摩擦升级将给经济带来新压力。中美之间的贸易争端不论从心理还是实质上对实体经济和资本市场的影响目前才刚刚开始。</p> <p>政策面，弹药充足，尚未进一步发力。如果中美谈判未能恢复到正常轨道，预计政府会再推出新一轮的政策组合，重点在基建、科技、消费、民生等方面助力经济的稳定发展。</p> <p>资金面，往前看 6 月份是季末，银行间可能会面临资金紧张的问题，同时有数额较大的 MLF 到期，需要看央行到时怎么对冲。但从港股通近期进出数据看，最近两天由流出改为大幅流入，而且主要护盘的是大银行股，存在有形的手托底的可能。</p> <p>去年底市场悲观主要有两个原因：资金平仓力量和中美摩擦，今年中美摩擦升级但社会资本经过这轮消化后已不像去年被动平仓退出时那么剧烈，所以整体判断市场调整是正常的，但再出现去年那样一路阴跌的概率也不大。</p>		