

2019年8月银河成长月度投资策略报告

一、 2019年7月市场表现回顾

7月份市场在6月份冲高后开始震荡下行，全月来看指数中小板、创业板和沪深300为正收益，大小盘风格明显，以上证50和沪深300为代表的大盘蓝筹股指数弱于中小盘指数，wind全A指数下跌0.11%，上证综指下跌1.56%，中小板综指上涨2.04%，创业板综指上涨1.17%。

从板块来看，涨幅前五的板块分别为农林牧渔、电子、国防军工、休闲服务、家用电器，分别上涨7.31%、7.00%、5.00%、1.06%、0.94%，下跌的板块为有色金属、钢铁、商业贸易、通信、建筑材料，分别下跌5.64%、5.35%、4.31%、3.81%、3.69%。

7月份整体来看，基金维持相对较高仓位的运作，整体仓位小幅下降，平均仓位84，7月份主要减持了房地产、机械设备和医药生物，增持了电子和电气设备。截至2019年7月31日，银河成长净值为34.44%，排名142/718，7月份净值上涨4.92%，偏股混合基金指数上涨2.42%，7月份基金整体表现略强于同类可比基金中值水平，科创板打新收益贡献较大。

二、 2019年8月市场展望

展望8月份，短期随着中美贸易战的缓和，美联储降息利好兑现，随着进入中报季，市场焦点将重回业绩驱动，因此寻找中报业绩向好以及中报业绩利空兑现基本面后续有逐步改善的个股或行业配置将是重点。