

银河行业优选基金 2019 年 8 月份月报

一、2019 年 7 月市场回顾

19 年 7 月的市场经过 6 月的冲击 3000 点后震荡调整。风格体现较大差异，农业、军工表现强劲，科创板带动科技领域尤其是电子板块也靓丽表现。全月上证综指下跌 1.56%。沪深 300 指数上涨 0.26%，而中小板指数下跌 0.56%、而创业板指数则上涨 3.90%。

本基金 7 月仓位继续维持在高位。

二、后续之市场展望

总体对市场相对乐观。

（一）经济层面：

- 1、经济下行还在进行中，但是高杠杆的风险在明显减少；
- 2、中美竞争已成常态，目前的状态是从一个平衡走向另一个平衡的过程。

（二）货币环境和股票供求环境：

各部门的积极政策带来资金层面的边际友好，股票供给的增加与大力发展资本市场一起出现。

（三）风险偏好：

- 1、风险偏好总体还是底部，经济预期和贸易战已经成为投资者心里的常态。
- 2、在改革和科技上的发力带来对未来新经济周期的乐观而带来的反而可能带来风险偏好的提升空间。

三、2019 年 8 月的操作考虑

- 1、仓位将继续维持高位。
- 2、结构上，继续保持优质价值和成长的优先配置。
- 3、就具体行业来看，我们还是在医药、消费、工业服务、高端机械、光伏等领域在当前领域处于相对重要比例。