

01

短期波动不改AI长期浪潮

美股市场近期遭遇巨大波动，AI方面叙事干扰不断，地缘政治风险再度升温，进一步打压了市场情绪。股指高位震荡、但风格分化剧烈。

彭博数据显示，当前标普500整体未来12个月的市盈率约20X，对应市场一致预期未来12个月标普500的增速约28%，相较于2025年的峰值已出现明显回落。另外，当前美国宏观经济温和上行、就业市场稳定无大幅波动，通胀水平持续向合理区间回落。因此我们认为，虽然近日AI板块出现明显震荡，引发投资者的担忧情绪，但中长期来看市场还是比较健康。七月初，低价开源模型能力奋起追赶两大闭源模型厂商，差距开始缩小，这使得几大云厂商的AI资本开支投资合理性反复被市场拷问，但我们认为，低成本模型可能压低单位训练的算力需求，但它同时也会降低AI使用门槛、放大长期推理需求——这就是所谓的杰文斯悖论（Jevons Paradox），效率提升反而刺激总用量。

经历了巨大回撤后，我们认为叙事风险和去杠杆风险已逐步减弱，这段时间也给长期资金提供较好的布局机会。

02

国海富兰克林基金总经理徐荔蓉：走长期主义的“窄门”

国海富兰克林基金在公募基金行业是有特色的“案例”：身为合资基金公司，合资身份不仅仅体现在股权结构，更体现在制度设计、公司文化、考核激励等多个方面；它不是业绩、规模、营销等方面激进的出挑者，却是做长期业绩、要长期规模、进行长期投资者陪伴的实干者。

>>> 详情点击

首席展望 | 国海富兰克林基金徐成：港股依旧“物美价廉”，看好科技成长与内需修复

近日，国海富兰克林基金QDII投资总监徐成在接受澎湃新闻专访时表示，当前港股市场整体仍具备鲜明的“物美价廉”特征。在全球资产比价维度下，中国香港市场估值相较于美、日、印等市场仍存在显著折价，这种估值洼地效应为中长期的估值修复提供了充足的安全边际。

>>> 详情点击

上周市场先扬后抑 日均成交金额小幅缩量

上周市场先扬后抑，风格方面，以石油、有色为代表的周期股表现较强，以计算机为代表的科技股表现较弱。具体行业方面，石油石化、有色金属、银行表现较强，传媒、计算机、国防军工表现较弱。上周市场日均成交金额小幅缩量。上周大盘日均成交额22,676.93亿元，较8月10日08月14日交易日期间均值减少855.11亿元。截至8月21日上证指数收报3,905.20点，近5个交易日累计下跌0.56%；深证成指收报14,094.17点，近5个交易日累计下跌1.81%；创业板指收报3,545.58点，近5个交易日累计下跌2.23%。

行业板块方面近5个交易日石油石化、有色金属、银行表现较强。

概念方面近5个交易日转基因、玉米、粮食概念表现较强。

两融方面，截至8月21日融资余额26,333.15亿元，较8月14日减少145.71亿元。

沪深港通方面，8月17日08月21日南向资金合计净流出100.07亿人民币。

截至8月21日当周周末,上证A股市盈率17.92倍；深圳A股市盈率44.25倍；沪深300市盈率14.15倍（以上均为TTM市盈率）。

（数据来源自大智慧、IFinD资讯）

海外股市上周多数下跌

美国方面

截至上周五（8月21日）收盘，
道指涨0.98%，报53,277.01点，周跌0.85%；
纳指涨0.43%，报26,180.45点，周跌2.05%；
标普500涨0.43%，报7,674.37点，周跌1.43%。

欧洲方面

截至上周五（8月21日）收盘，
英国富时100指数涨0.64%，报10,816.56点，周涨0.62%；
法国CAC40指数涨0.37%，报8,484.43点，周跌1.76%；
德国DAX指数涨0.59%，报26,136.56点，周跌1.15%。

亚太方面

截至上周五（8月21日）收盘，
日经225指数跌0.30%，报66,016.36点，周跌2.12%；
韩国综合指数涨0.88%，报6,912.95点，周跌0.93%；
澳洲标普200指数涨0.06%，报9,058.90点，周跌1.24%；
新西兰NZ50指数涨0.38%，报13,892.74点，周涨0.51%。

（数据来源：Choice）

报告显示 全国一体化算力网加速成形

8月22日，2026绿色算力（人工智能）大会在内蒙古自治区呼和浩特市举行。在大会开幕式上，中国信息通信研究院副院长敖立发布《绿色算力发展研究报告（2026年）》。报告认为，当前，我国算力规模快速增长，算力设备向高效能方向升级，算力载体绿色化转型进展积极，算电协同从理念走向实践，算力网、词元经济、算力出海等新模式新业态成为新增长极，全国一体化算力网加速成形。

（引自：中国证券报）

美债扰动不改A股中期运行逻辑 券商建议锚定盈利修复主线

过去一周，美债长端利率快速上行，成为压制市场风险偏好的核心变量。其中，成长风格受到的影响尤为显著。券商策略展望报告认为，短期来看，市场或仍受海外波动、筹码结构扰动而出现震荡反复，但外部冲击并未改变A股中期运行的核心逻辑，后续随着国内政策效果逐步显现、企业盈利持续修复，反弹行情有望延续。

（引自：上海证券报）

新一代通信网建设提速 空天地海全域发力

8月21日召开的国务院常务会议指出，要积极顺应新一轮科技革命和产业变革趋势，牢牢把握新一代通信网建设的机遇，坚持应用牵引、适度超前，统筹推进基础网络、空间网络、国际网络、融合网络建设，巩固提升我国信息通信业竞争优势。要强化创新驱动、智能引领，普及推广新一代智能终端，积极培育智慧城市、智能制造等高价值场景，不断壮大产业生态。要加强关键网络基础设施和数据安全保护，提升应急保障通信能力，确保网络和信息安全。要健全政府引导、企业为主、社会参与的建设机制，做好用地、用电、频谱等要素保障，激发各类主体积极性。

（引自：证券时报）

社保基金二季度持仓版图浮现 重仓182只个股 其中新进持仓54只

随着上市公司半年报密集披露，全国社保基金二季度持仓版图逐渐浮出水面。《证券日报》记者根据已披露中报统计，社保基金各投资组合已现身182只个股前十大流通股股东名单。其中，新进54只，增持54只。

（引自：证券日报）

认清冒充客服诈骗套路

不法分子通过非法渠道获取投资者信息，伪装成基金客服、理财专员来电或私信，以账户异常冻结、节日专属优惠购基、老客户内部返利、理赔退费为由实施诈骗。节假日前后骗子加大营销诱导，谎称限时开通专属申购通道，以需要验资、缴纳解冻费等借口，诱导用户转账汇款、提供银行卡验证码。部分骗子利用 AI 变声模仿官方客服语气，迷惑性大幅提升。

分辨来电特点：基金公司官方客服不会主动索要银行卡密码、短信验证码，不会通过私人微信、QQ 处理资金业务。

（引自：公司官网投资者教育栏目）

1、网上直销交易密码忘记了，如何办理？

1、您可在“用户中心□安全中心”点击“交易密码”右侧的“通过银行卡验证重置”，然后选择需要验证的银行卡，通过网银或支付渠道验证后可自行重置交易密码。

2、您也可以通过“用户中心□安全中心”点击“交易密码”右侧的“通过绑定手机号码重置”通过短信验证码进行交易密码的重置。

2、赎回基金后，赎回款几日到账？

根据不同的基金产品，赎回到账时间会有所不同。一般来说，

1、货币基金在赎回申请成功后，赎回款最快于T+1日划往客户账户；

2、QDII基金在赎回申请成功后，赎回款最快于T+8日划往客户账户；

3、FOF基金在赎回申请成功后，赎回款最快于T+7日划往客户账户；

4、国富港股通远见价值的赎回款最快于T+4日划往客户账户，原则上不晚于T+7日(含)内；

5、国富国证港股通科技指数的赎回款最快于T+5日划往客户账户，原则上不晚于T+7日(含)内；

6、国富中债绿色普惠金融债券指数、国富恒泽90天持有期债券、国富恒安30天持有期债券的赎回款最快于T+2日划往客户账户；

7、其它开放式基金在赎回申请成功后，赎回款最快于T+3日划往客户账户；

注：T日指交易日，不含双休日节假日，基金交易时间是交易日的9

点□15点，超过15点的交易默认顺延至下一个交易日的申请。具体基金赎回到账时间以各基金合同的约定及基金销售机构实际操作为准。

3、银行卡如何办理变更？

客户在银行卡丢失、过期、损坏/磁条失效、升级换卡等情况下可办理同一银行的银行卡更换业务。

a.如您是代销客户，请带好开户证件前往开户机构办理更换银行卡业务。

b.如您是我司直销柜台客户或网上直销（易宝）客户，请在我司网站下载《日常账户业务申请表（个人客户版）》、《更换银行卡申请表》，仔细阅读上述两个文件中的“声明”填妥文件并签字。将上述两个文件的原件连同身份证件正反面复印件、银行卡正反面复印件、本人手持身份证照片、银行业务回单（需显示客户姓名、新旧银行卡卡号、身份证号码和银行电子章）寄至我公司（手持身份证照片可通过电子邮件发送）。邮寄地址：上海市浦东世纪大道8号上海国金中心二期9层 客服中心收 邮编：200120。

c.如您是我司网上直销（通联、直连、银联）客户，请在我司网站下载《更换银行卡申请表》并签字，并连同身份证件正反面复印件、银行卡正反面复印件、本人手持身份证照片及银行业务回单（需显示客户姓名、新旧银行卡卡号、身份证号码和银行电子章）发送至我司客服邮箱，邮箱地址：service@ftsfund.com。
