

01



投资视点



AI行情分化，关注估值合理、成长空间充足标的

当前AI板块估值呈现显著的结构分化，而并非全面泡沫，上游细分领域局部过热，但整体市场尚未出现普涨式泡沫。从市值结构看，AI核心大盘龙头标的估值仍处合理区间，性价比依然突出，而大量中小盘上游材料类标的则炒作过热，千亿乃至两千亿市值个股频现，部分电子材料、面板辅材公司市值已远超海外可比企业，估值泡沫较为明显。这类小市值行情的爆发力虽强，但回撤风险也会更大，局部泡沫或难以持久。

不过，AI产业迭代迅速，全市场投研资源持续向该赛道集中，新细分方向及此前未被定价的标的仍有望被持续挖掘。因此，对于估值合理、成长空间充足的AI标的，当前依然具备关注价值。

02



公司动态



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

03



一周股市



上周A股主要指数涨跌互现

上周A股主要指数涨跌互现，风格方面，以通信、电子为代表的科技股表现较弱。具体行业方面，医药生物、美容护理、汽车表现较强，通信、建筑材料、电子表现较弱。上周大盘日均成交额34,390.29亿元，较6月22日-6月26日交易日期间均值减少1,068.52亿元。截至7月3日上证指数收报4,043.64点，近5个交易日累计上涨0.41%；深证成指收报15,597.51点，近5个交易日累计下跌1.17%；创业板指收报4,019.93点，近5个交易日累计下跌4.16%。

行业板块方面近5个交易日医药生物、美容护理、汽车表现较强。

概念方面近5个交易日减肥药、重组蛋白、减速器表现较强。

两融方面，截至7月3日融资余额29,807.24亿元，较6月26日减少88.17亿元。

沪深港通方面，6月29日-7月3日南向资金合计净流出16.43亿人民币。

截至7月3日当周末，上证A股市盈率17.80倍；深圳A股市盈率50.92倍；沪深300市盈率14.33倍（以上均为TTM市盈率）。

（数据来源自大智慧、IFIND资讯）

04



海外市场



海外股市上周多数上涨

美国方面（因美股上周五休市，统计至上周四）

截至上周五（7月2日）收盘，

道指涨1.14%，报52,900.07点，周涨1.97%；

纳指跌0.80%，报25,832.67点，周涨2.12%；

标普500 无变化，报7,483.24点，周涨1.76%。

欧洲方面

截至上周五（7月3日）收盘，

英国富时100指数涨0.25%，报10,679.03点，周涨1.63%；

法国CAC40指数涨0.39%，报8,508.07点，周涨1.47%；

德国DAX指数涨0.78%，报25,779.31点，周涨4.49%。

亚太方面

截至上周五（7月3日）收盘，

日经225指数涨1.47%，报69,744.07点，周涨0.55%；

韩国综合指数涨5.76%，报8,088.34点，周跌3.84%；

澳洲标普200指数涨1.37%，报8,844.40点，周涨0.92%；

新西兰NZ50指数涨0.27%，报13,618.42点，周涨0.91%。

（数据来源：Choice）

05



财经要闻



一日暴跌30%！杠杆上的AI"赌局" 开始反噬

当追踪单一科技巨头的杠杆ETF一天抹平数周收益，谁在暗中加速了全球科技股的下跌？7月2日，韩国股市再度触发程序化交易暂停机制。多只两倍做多SK海力士ETF狂泻超20%，有的甚至跌逾30%。

（引自：中国证券报）

上市公司半年报披露开启 下半年机构紧盯业绩主线

7至8月，A股上市公司将陆续进入半年报业绩披露期，市场交易主线逐步向景气验证与业绩高增方向聚焦。多家公募基金认为，当前产业趋势与产能周期位置对市场构成有力支撑，但结构性分化已充分演绎，短期风格再平衡压力显现，AI产业链的业绩确定性与非AI板块的低估修复机会并存。

（引自：上海证券报）

央行今日开展1万亿元买断式逆回购操作 期限为3个月

中国人民银行近日发布公告称，将在7月6日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展1万亿元买断式逆回购操作，期限为3个月（91天）。鉴于该期限品种当月有8000亿元到期量，此次3个月期买断式逆回购操作将实现加量续作，结束了该期限品种连续3个月的缩量进程。

（引自：证券时报）

A股交易新规今起施行 投资者需注意三大变化

7月6日，A股交易规则迎来新变化。今年4月24日，经中国证监会批准，上海证券交易所（以下简称"上交所"）修订发布《上海证券交易所交易规则（2026年修订）》，深圳证券交易所（以下简称"深交所"）修订发布《深圳证券交易所交易规则（2026年修订）》，北京证券交易所（以下简称"北交所"）修订发布《北京证券交易所交易规则》（以下简称"新规"）。

（引自：证券日报）

06



理财锦囊



什么是投资者适当性管理？

投资者适当性管理，简单地说，就是要把适当的产品或服务以适当的方式和程序提供给适当的人，主要包括以下三方面：

一是评估投资者，经营机构需要对投资者有全方面的了解，明确投资者的风险承受能力，对投资者进行分类管理。

二是评估投资产品的风险，经营机构了解其提供的产品、服务，尤其是产品、服务潜在的风险，建立完善的产品或服务分级制度。

三是经营机构在对投资者及提供的产品、服务充分了解的基础上，将合适的产品、服务提供给合适的投资者。

（引自基金业协会【投资者之家】栏目）



一周热点问题

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。



www.ftsfund.com

在线客服咨询

风险提示：本材料不作为任何法律文件。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理
和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净
值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成本基
金业绩表现的保证。本基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投
资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险和本金亏损，由投资者自行承
担。投资者投资于本公司基金前应认真阅读相关的基金合同和招募说明书等文件，了解
所投资基金的风险收益特征，并根据自身风险承受能力选择适合自己的基金产品。敬请
投资者注意投资风险。

[订阅更多资讯刊物](#)[退订此刊物](#)

亲爱的会员：您之所以收到这封邮件，是因为您曾经注册成为国海富兰克林基金管理有限公司网站的用户。我们保证仅向您发送关于国海富兰克林基金管理有限公司的产品、促销优惠以及服务的电子邮件。国海富兰克林基金管理有限公司网站尊重并保护您的隐私。