



华宝基金管理有限公司
Hwabao WP Fund Management Co., Ltd.

- ➔ 基金经理札记
- ➔ 中国经济观察
- ➔ 基金同业动态
- ➔ 海外基金视窗
- ➔ 华宝旗下基金

每周
Weekly

华宝基金 Hwabao WP Fund

视点

第873期

2022/08/01-2022/08/05

客户热线: 400 - 700 - 5588

400 - 820 - 5050

公司网站: www.fsfund.com

上海世纪大道 100 号上海环球金融中心 58 楼.200120

基金经理札记

7月以来，债券市场收益率加快了下行步伐，各类型债券基金均有不错表现，净值迭创新高。主要原因在于国内充裕的流动性和全球放缓的经济动能，特别是国际地缘政治引发的高通胀和联储高频次加息的打压手段加剧了海外的衰退风险，外需的减弱带动了国内无风险利率下行。债券净供给减少和金融机构欠配也在微观投资者结构上，加速了信用利差和期限利差的收缩，资产荒带来的情绪交易愈演愈烈。

为了缓解半年末的资金紧张局面，央行于6月24日至30日期间，加大了公开市场逆回购的资金投放，并于7月初收回。随后在7月4日当天，央行将此前常规的100亿元逆回购缩量至30亿元，引发投资者对于可能收紧的担忧。7月15日，央行等量续作了1000亿的MLF，缓和了市场的焦虑情绪。同时，在稳增长背景下，财政支出明显加速。今年1-6月，剔除地方债净融资后的财政存款减少规模明显超过往年同期，这意味着财政存款加速转化为企业和个人存款，进而增加市场可用资金。银行间隔夜加权平均利率下行至1.1-1.2%，DR007进入8月进一步下行至1.3%附近。

年初起始的俄乌地缘冲突，大幅推升了油气等大宗商品价格，形成了全球高通胀格局。美联储为了平抑价格指数，自3月起连续四次加息，累计幅度达到225BP，联邦基金利率的目标区间从0%-0.25%升至2.25%-2.50%。高通胀叠加联储快速加息，对世界经济造成了较大的冲击。国际货币基金组织（IMF）在7月的《世界经济展望》中表示，全球经济增速将从去年的6.1%放缓至2022年的3.2%，这与4月报告的预测值下调了0.4个百分点。外需的走弱与内需的慢复苏，推动了国内无风险利率的下行，截至8月5日，1年国

债较 6 月末下行 24BP 至 1.71%，3 年与 5 年国开债分别下行 23BP、20BP 至 2.39%和 2.59%。

受积极财政政策推动，今年专项债发行节奏大幅提前，截至上半年末新增专项债发行规模达约 3.41 万亿，完成了全年计划的 93%左右。但实体宽信用进程却“一波三折”，宽货币向宽信用的传导较为缓慢，大量资金淤积于金融市场追求短久期资产。6 月专项债单月发行规模创历史新高后，地方债开始进入空档期，金融机构抢资产的行为从短久期、低资质资产蔓延至中长久期中高等级债券。上半年表现亮眼的中短期偏弱品种，如 3 年隐含 AA 评级债，利差已压缩到较低位置，在 8 月表现一般，反倒是优质中长期品种利差在 8 月上旬出现快速收窄，例如 5 年 AAA 评级以及一些银行二级资本债和永续债，受到了资管类机构的追捧。5 年期利率债与短久期的期限利差也出现了一波大幅度收窄，金融机构的配置力量凸显。

往后看，当前我们经济仍然处于慢复苏的初期，向上动能不强，复工复产有序推进，但终端需求偏弱的格局并未完全扭转。地产投资的恢复需要更多政策的呵护，出口在海外需求疲软的背景下料逐渐走弱，基建投资将起到托底作用，但形成实体自发性宽信用的效果仍需要时间。全局性的通胀风险可控，短期或受猪价反弹影响，出现结构性上升，但不具备持续性。因此，宽松货币政策和机构欠配的情况会在未来一段时间内延续，债市仍处于较为有利的投资环境中。

重磅定调！下半年楼市怎么走 有方向了！

近日召开的中央政治局会议指出：要稳定房地产市场，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，压实地方政府责任，保交楼、稳民生。

短短数十字，确定了下半年房地产领域相关工作重点。而且，多项提法首次出现在中央政治局会议上，释放重要信号。此番会议明确下半年楼市四大重点方向。

首提“保交楼”

此次中央政治局会议首次强调“保交楼”。多位业内专家认为，这是楼市信心恢复的关键。

广东省城规院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉认为，“保交楼”首次出现在中央重要会议上，也佐证了下半年，稳民生将占据房地产管理工作首位。这彰显国家对于房地产行业管理的出发点，首先是民生保障。

近一个多月来，多地曝出楼盘“停贷”风波。中指研究院指数事业部市场研究总监陈文静指出，当前，“保交楼”问题亟待解决，只有“保交楼”如期推进、经济稳定复苏，楼市信心和预期继续好转，下半年房地产市场才能稳定恢复。她预计，后续各地相关“保交楼”举措及配套资金将加快落实。

贝壳研究院市场分析师刘丽杰表示，保交楼关乎社会民生稳定。确保项目有实质性复工，重建期房业主信心是关键。此次保交楼写入中央政治局会议文件具有极强的指示性和

针对性，可以提振市场预期。值得注意的是，此前一周，银保监会已多次表态，超过 10 个城市也有保交楼相关方向性举措，预计下半年更多地方将会有进一步明确解决方案，保障新房市场修复。

前置“稳定房地产市场”

此番会议将“稳定房地产市场”置于楼市相关表述的最前端。业内认为，这意味着稳定房地产市场是下半年调控工作的重中之重。

今年以来，尽管各地稳楼市政策频出，但房地产各项指标仍处于历史低位。据机构统计，2022 年 1 月以来，全国已有超 210 个省市从降首付比例、加大引才力度、发放购房补贴等方面放松了房地产调控政策，政策出台频次超 550 次。而据机构统计，重点 100 城新建商品住宅成交规模为近几年同期最低水平，同比下降四成左右。

中银国际证券总裁助理徐高认为，当前我国内需偏弱的主要源头是房地产行业。特别是房地产投资增速在 2021 年下半年进入下行通道，至今未明显改观。

房地产业体量大、产业链长，能拉动上下游 50 多个行业。房地产的平稳发展和良性循环关乎经济发展、社会稳定。诸葛找房数据研究中心首席分析师王小媵表示，以往重要会议往往将“房住不炒”放在首句，但这一次将“稳定房地产市场”前置，信号意义不言而喻。

易居研究院智库中心研究总监严跃进也认为，楼市不稳定因素包括市场交易疲软、停工停贷风波、房企债务风险依然较大等。因此，稳定房地产市场的表述，意味着各地下半年要把稳定房地产作为核心目标和工作方向，即：要剔除影响房地产稳定的因素，促进房地产市场健康发展。

“用足用好政策工具箱”

如何稳定房地产市场，保交楼、稳民生？此番会议明确，要用足用好政策工具箱。

王小嫿表示，“用足用好政策工具箱”这一说法也是首次在中央政治局会议提出，意味着下半年各地政府要结合当地实际情况出台有效政策，加速稳定房地产市场。

政策工具箱当中有哪些工具？刘丽杰认为，政策工具箱里既会包含需求侧支持政策，除了限购、限贷、限售等降低购房门槛、降低购房成本外，契税补贴、住房补贴、发放消费券等促进住房消费的力度也有加大的空间；后期更会侧重供给端的政策支持，例如预售资金监管的优化、房企纾困政策等。

在保交楼方面，李宇嘉表示，可能的措施有：筹集基金或发行专项债、将问题项目收购为保障房、企业破产重组、收并购盘活等。但他指出，这些方案或工具目前尚没有成熟的模式套用，地方要自行探索和推进使用，要推进“一盘一策”，涉及的主体谁生病谁吃药，谁出问题谁担责，绝不能等待国家救助、货币大放水来解决问题。

值得注意的是，此番会议强调，压实地方政府责任。严跃进表示，“保交楼”如何开展、由谁落实已经比较清晰了。大致包括地方党委和政府全局统领，商业银行等金融机构密切配合，房企等积极参与复工。不排除下半年中央和各金融部门如政策性银行等，会有新一轮的保交楼政策推出，在推动房企施工、化解房企债务压力、维护购房者合法权益等方面会有积极的进展。

“房住不炒”是底线

此番会议依然强调了“房住不炒”。刘丽杰认为，当前市场预期仍较弱的背景下，预计

下半年地方支持性政策仍会进一步加码，但“房住不炒”仍是底线。刚性和改善性住房需求才是支持对象。

从市场走势来看，据中指研究院统计，7月重点城市市场活跃度较6月有所下滑。重点城市7月成交面积环比下降超13%，同比下降约27%，市场企稳仍需时间。

陈文静认为，下半年，各地需求端政策仍将继续改善。其中，二线城市限购、限贷、限售等政策或将进一步优化，特别是“认房认贷”政策放松将有助于改善性住房需求释放，而更多三四线城市的行政限制性政策则有望全面取消。

不过，“因城施策”仍是政策推进的主要方式，政策不会一刀切地转向，而且一旦热点城市市场出现过热，仍会有相应紧缩措施出台。

摘自：东方财富网

6 月末公募基金规模 26.79 万亿元 新能源标的成基金调研考察重点

基金调研热情高 新能源标的成考察重点

机构投资者对上市公司的调研如火如荼。上海一位基金经理表示，如今正是调研比较密集的时间段，目前的市场环境下更需要安心做研究，积极寻找合适的标的。

Wind 数据显示，截至 8 月 2 日，7 月以来共计 622 家上市公司接待了机构的调研，其中 484 家公司获得了公募基金的关注。共有 46 家上市公司接待了超 100 家(次)机构的调研。从过往情况看，机构的调研动态往往会显露基金经理最新布局的“蛛丝马迹”。新能源、高端制造产业链成为机构投资者调研的热门赛道。

中基协：6 月末公募基金规模 26.79 万亿元 环比增加逾 5000 亿元

8 月 2 日，中国证券投资基金业协会发布数据显示，尽管 6 月末公募基金总份额较 5 月末减少约 1137 亿份，但 6 月末公募基金资产净值合计 26.79 万亿元，较 5 月末增加 5310.62 亿元。具体到各类基金看，除货币基金 6 月份基金资产净值环比减少外，其他各类基金均有增加，其中混合基金环比增加约 4000 亿元。

截至 6 月末，我国境内共有基金管理公司 139 家，其中，外商投资基金管理公司 45 家，内资基金管理公司 94 家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司 12 家、保险资产管理公司 2 家。

社保基金最新“掘金”方向曝光 聚焦业绩成长性

随着上市公司半年报的陆续披露，社保基金最新的持股路径逐渐浮出水面。截至 8 月 2 日收盘，在已公布半年报的 A 股上市公司中，社保基金出现在其中 21 家公司的前十大流通股股东名单中。值得注意的是，部分社保基金的重仓股还与刘格菘、朱少醒、赵蓓等明星基金经理的重仓股重合，可谓“眼光”高度一致。

半年大赚近 300 亿!“茅王”中报出炉二季度重夺公募 NO.1

8 月 2 日晚间，“茅王”披露了 2022 年半年度报告。财报显示，贵州茅台上半年实现营业收入 576.17 亿元，同比增长 17.38%；归属于上市公司股东的净利润 297.94 亿元，同比增长 20.85%，主要经济指标均保持两位数增长，增速远超过 2021、2020 两年，接近 2019 年的水平。

与此同时，值得一提的是，在今年二季度，贵州茅台取代宁德时代重回公募基金第一大重仓股，包括葛兰在内的多位明星基金经理均对其进行了加仓；此外，海外最大中国股票基金安联神州 A 股基金也自 6 月开始增持贵州茅台。

基金公司对自家产品“移情别恋”？这些基金被逆市增持

对自家基金经理和产品知根知底的基金公司，用自有资金自购，往往体现出对旗下基金经理“真金白银”的支持。

今年二季度，A 股市场震荡，但许多基金公司仍然延续年初自购的态势，大举买入旗下产品。不过，也有基金公司在自购基金持续大跌后赎回，转而买入旗下其他基金经理的产品。

摘自：证券之星

美国就业市场分化：科技行业谨慎观望，金融行业等待“飓风”，其他行业用工荒

据报道，在美国劳动力市场，亚马逊、Shoify、Pelonton 三家公司曾将员工人数翻了一倍，以应对新冠疫情期间的业务火爆，投行摩根士丹利也招募员工，应对创纪录规模的 IPO 市场，此外，按揭贷款公司也在大举招募，处理美国低按揭利率带来的再融资高潮。

与此同时，达美航空、希尔顿酒店连锁以及不计其数的餐馆展开裁员潮，原因是疫情影响美国和全球，冲击了他们的生意。

现在，情况发生了 180 度的大转弯。

在 2020 年和 2021 年疯狂招聘、以满足客户需求的企业，面对潜在的美国经济衰退，正在大规模裁减人员，或冻结社会招聘。

就在几个星期的时间里，那些 CEO 们从疯狂增长的模式切换到了对宏观经济不确定性的担忧模式。在最近的二季度财报发布高潮中，投资人也无数次听到了“宏观经济不确定性”这个词。

美国互联网券商 Robinhood 以及加密货币交易所 Coinbase 都在去年风光上市，但是最近各自解雇了 1000 多名员工，令人唏嘘不已。

不过，航空公司、酒店和餐馆的情况则截然相反。在新冠疫情带来的封锁结束之后，他们的业务开始逐步走向复苏。由于在疫情期间大举裁员，他们现在开始了报复性招聘，以满

《和讯网》8 月 1 日，布伦特原油和 WTI 原油在 7 月份均出现自 2020 年以来的首次连续第二个月下跌。本周一早盘，油价继续下跌，因投资者准备迎接本周欧佩克+的产量调节会议。

《和讯网》8 月 2 日，韩国统计厅 2 日发布的消费者物价动向资料显示，7 月韩国居民消费价格指数 (CPI) 为 108.74，同比上涨 6.3%，涨幅创下 23 年零 8 个月来的新高。

《和讯网》8 月 3 日，多位美联储政策制定者表示他们还没有结束对抗通胀的努力，这促使交易员减少了对明年降息的押注。

《和讯网》8 月 4 日，英国央行英格兰银行宣布加息 50 个基点，将基准利率从 1.25% 提高至 1.75%，以抑制通货膨胀。

《和讯网》8 月 5 日，美国公布的 7 月季调后非农就业人口增加 52.8 万人，创今年 2 月以来最大增幅，为市场预期的近两倍；美国 7 月失业率录得 3.5%，创 2020 年 2 月以来新低。

足市场需求。不过和两年前的劳工市场（大裁员之前）相比，这些行业现在面临严峻的招工难、用工荒。

美国招聘网站 ZipRecruiter 的首席经济学家普拉克（Julia Pollak）表示，在许多不同的行业，全球性新冠疫情带来了一次百年一遇的罕见情况，导致了资本的重新布局。不过，这一特殊情况已经消失，现在资本重新布局，回到比较正常的格局。

对于企业雇主来说，大形势极具挑战。美国的通货膨胀水平达到了 40 年来新高，美联储连续两次把基准利率提高 0.75 个百分点，这是 1990 年代初以来的第一次。

为了应对通货膨胀，美联储上调利率，但是这也引发了美国经济将走向衰退的担忧。美国的国内生产总值（GDP）已经连续两个季度下滑，已经符合经济衰退的常规定义，不过美国经济研究局目前尚未作出经济衰退的官方宣布。

经济下行的趋势似乎要逐步上演。而就在去年四季度的时候，在一些高风险股票的带领下，美国主要股指创造历史纪录，一些专家炮轰股市出现泡沫，一些股票的估值相当荒唐。

比如在去年 11 月，美国电动车造车新势力公司 Rivian 公司上市，这家企业没有任何收入，资本估值却很快攀升到了 1500 亿美元。和 Rivian 同步的是，加密货币比特币的币值也创造了历史记录，接近 6.9 万美元。

从那之后，比特币的币值已经跌去了三分之二，Rivian 公司的市值蒸发了八成。今年七月，该公司大裁员，宣布裁减 8% 的员工。据悉，从 2020 年晚期到 2022 年年中，这家公司的员工数翻了五倍，增加至 1.4 万人。

科技业：大裁员，对未来更谨慎

近期，美国科技公司集中发布二季度财报，裁员和放缓招聘是热门议题。

在新冠疫情期间，亚马逊急需提升仓库（订单交付中心）服务规模，把员工数翻了一倍。但是截至二季度末期，该公司累计裁减了 9.9 万人，员工总数目前为 152 万人。

加拿大电商巨头 Shopify，裁减了大约 1000 人，占全球全部员工的一成。而在疫情期间，随着企业纷纷建立电商平台，Shopify 业务火爆，在 2020 年初之后的两年内，员工规模翻了一倍。

该公司 CEO 拜厄斯·鲁特克(Tobias Lutke)在给员工的公开信中表示，管理层曾经预计，新冠疫情将导致实体零售店转型到电商网站的时间将提前 5 年，甚至 10 年。

鲁特克写道，从目前看来，这一预测太过乐观。市场状况正在回到疫情之前的状态。卢克表示，乐观预测是他自己的错误，“现在，我们需要调整。”

Facebook 母公司 Meta 发布的财报显示，该公司业绩达不到华尔街分析师预期，并预测将出现连续两个季度的收入下滑。掌门人马克·扎克伯格(Mark Zuckerberg)表示，现在到明年，公司将放缓岗位增速。据悉，在疫情期间，Meta 的员工数增加了六成。

扎克伯格表示，现在进入了一个需要更高效率的时期，他希望公司上下用更少的资源，完成更多的工作。

在疫情两年中，谷歌母公司 Alphabet 的员工数增加了三成。最近，管理层告知员工，必须更加聚焦、提升工作效率。在有关如何提升效率方面，该公司已开始征集员工合理化建议。

谷歌 CEO 桑达尔·皮查伊(Sundar Pichai)在公司全员大会上表示，很明显，公司面临一个极具挑战的宏观大环境，前途莫测，谷歌同仁们应该思考如何最大限度减少干扰，在产品质量和工作效率两方面都取得进步。

没有多少美国公司的境况能够和新上市公司 Peloton 相比。这家公司生产联网健身设备(动感单车、跑步机等)，能够提供网络团课，在疫情封闭期间，Peloton 的产品取代了健身房，人气飙涨。然而自从疫情缓和以来，该公司遭遇了严重的供大于求以及成本失控。

去年下半年到今年上半年，Peloton 员工数翻了一倍。不过今年初，该公司 CEO 易人，新管理层宣布将裁员两成。

金融业：等待飓风来临

疫情期间，美国华尔街业务繁忙，金融公司招募新人，以处理 IPO、收购兼并交易以及股票增发的高峰。华尔街金融公司也曾经把上述 Peloton 公司的健身器材作为福利发放给新入职者。

业务繁忙导致一些新人抱怨，称一周甚至需要工作 100 小时。华尔街的银行们也开始在意想不到的领域招募新人，比如咨询公司或者会计事务所。

据统计，从 2020 年初到 2022 年年中，美国六大银行增加了 59757 名员工，这相当于在两年时间里增加了一个“摩根士丹利公司”或者“高盛集团”。

火爆的不仅仅是投资银行。疫情期间，美国政府发放了数万亿美元的家庭援助资金和小企业贷款，目的是在疫情封闭期间让经济正常运转。

人们所担心的债务违约高潮并未发生，美国的银行们反而面对史无前例的存款高潮。据悉，美国银行业面向普通家庭的贷款业务，坏债率甚至低于疫情之前。

在一线银行中，摩根士丹利公司的员工增幅最大。从 2020 年初到今年六月，员工数增长了 29%，到 78386 人。不过员工队伍扩张包括一个特殊因素，那就是在首席执行官高德曼决策下，摩根士丹利并购了资产管理公司 E-Trade 以及 Eaton Vance。

在摩根士丹利的对手高盛集团，在同一时期，员工数增长 22%，至 4.7 万人。另外，高盛集团首席执行官所罗门（David Solomon）也带领企业进入了消费者金融领域，扩张了资产管理业务，还收购了金融科技公司 GreenSky。

花旗集团在疫情期间把员工数扩大了 15%，摩根大通银行增加了 8.5%，成为美国员工最多的金融企业。

不过，华尔街的好日子未能够持久。今年上半年，美国资本市场的表现堪称 50 年来最差的半年，IPO 项目寥寥无几。二季度，美国一线投资银行的收入大幅减少。

一位知情人士透露，高盛集团已经放缓招聘，并且正在考虑恢复年底裁员制度。在银行业，开支中最大的一项就是人力成本，因此随着市场下滑，裁员就不可避免。

六月份，摩根大通的首席执行官迪蒙（Jamie Dimon）对股东们表示，一场美国经济的“飓风”已经在路上，摩根大通正在为资本市场的大幅波动未雨绸缪。

上述招聘网站 ZipRecruiter 的普拉克表示，在金融领域，可能发生大规模裁员的一个板块是房贷公司。普拉克介绍说，2020 年和 2021 年，美国房贷（住房抵押贷款）利率创造了历史新低，房地产市场火爆，房价大涨，房地产领域的从业者增加了六成。

随着房贷业务断崖暴跌，摩根大通银行和富国银行已经解雇了房贷部门的几百名员工。

普拉克表示，没有人寻求再融资，房产交易量下跌，因此房贷领域的员工数和招聘数都会下跌，高增长的窗口已经一去不返。

随着美国基础利率上涨，再加上资本市场市盈率挤掉水分，美国硅谷和华尔街的交集领域，目前前景尤为暗淡。六月份，加密货币交易所 Coinbase 宣布将裁减 18% 的员工，以应对“加密货币寒冬”，该公司甚至取消了已经寄出去的岗位聘书。据悉，在过去的巅峰时期（2021 年之前），该公司的员工数翻了三倍，达到 3730 人。

互联网券商 Robinhood 宣布，计划裁减 23% 的员工。而就在三个月之前，该公司刚刚裁减了 9% 的员工。据悉，在 2021 年的后三个季度，该公司员工从 2100 人增加至 3800 人。

美国招聘网站 Glassdoor 的首席经济学家唐拉斯（Aaron Terrazas）表示，新冠疫情带来了一种扭曲效应，这种扭曲已经接近尾声，显然，疫情还没有完全消失，但是经济正在恢复到正常时期，企业需要适应新的现实。

零售业：内部分化

在零售行业，情况和上述行业略有不同。在新冠疫情初期，销售生活必需品的零售企业和其他企业表现大相径庭。

疫情期间，那些销售生活必需品和生鲜的零售企业，比如塔吉特、沃尔玛等公司获准继续营业，不过时装店、百货公司等则要求闭店防疫。

由于销售停止，梅西百货、GAP 和科尔百货不得不让绝大多数员工无薪休假。

不过，随着实体零售场所恢复营业，以及不计其数消费者领到了政府的援助支票，购物中心和电商网站的需求开始复苏。零售企业以最快速度招聘员工。

去年八月，沃尔玛宣布给仓库工人提供特别奖金，全额报销员工的大学学费和教材费。塔吉特也宣布了和沃尔玛类似的教育福利。据悉，从 2020 年初到 2022 年年初，塔吉特的员工数增加了 22%。另外一家零售企业梅西百货也宣布提高时薪待遇。

对于零售行业，前景太过复杂难以预测。虽然业务复苏，但是愈演愈烈的通货膨胀迫使美国人看紧钱包。

一些零售商发出业绩预警，称消费需求可能下滑，商品库存可能过剩。GAP 表示，优惠打折促销将影响到第二财季的毛利率。科尔百货削减了二季度业绩展望，原因是消费疲软。上周，沃尔玛削减了盈利预期值，称食品价格和汽油价格上涨正在导致大众控制消费。

零售业的广告支出也受到了拖累。图片社交网站 Pinterest 周一表示，第二季度的营收和利润之所以达不到华尔街分析师预期值，有一个原因时美国大型零售商和中档零售商广告主需求下降。

迄今为止，大型零售商并未宣布裁员，不过一些小玩家已经开启裁员模式。Stitch Fix、7-11 便利店、游戏驿站等公司宣布计划裁员，户外炉具制造商 Weber 表示，由于销售下滑，正考虑是否裁员。

旅行业：十万火急招聘

在美国经济体中，许多行业开始裁员瘦身。对于航空、餐饮、酒店行业来说，这意味着他们有更多人才可以选择。新冠疫情冲击之时，这些行业大举裁员，但是目前重新开始招聘。

不过不能高兴太早，招聘形势并不轻松。以亚马逊为例，虽然最近开始裁员，但是目前仓库的员工数依然超过两年前。去年，亚马逊把平均时薪上调到了 18 美元，对于一些服务行业来说，他们开不出这么高的工资。

希尔顿酒店集团首席执行官纳塞塔（Christopher Nassetta）在五月份的财报电话会议上表示，自己对于目前的客人服务质量不满意，需要招募更多员工。去年底，旅游业开始快速复苏，但是希尔顿旗下资产的总员工数，依然比两年前少了三万人。

客人满意度不高，原因很简单。根据上周麦肯锡公司发布的 2022 年夏季旅行趋势报告，目前美国酒店每个客房的收入，超过了 2020 年和 2021 年的水平，即将超过 2019 年水平。

航空业深受疫情打击。在 2020 年 11 月，美国航空业的员工数下降到 36.4 万人。美国的航空公司从政府获得了 540 亿美元的援助资金，以留住员工共度难关。

虽然航空公司并未进行主动裁员，但是员工自愿买断则是允许的。达美航空和西南航空通过买断减少了数千名员工。上个月，达美宣布，自从 2021 年初以来，公司招聘了 1.8 万名员工，相当于之前疫情期间减少的员工人数。

目前，美国航空业正在千方百计招募和培训新员工，尤其是飞行员。要知道，新入职飞行员需要培训几个星期，才能符合联邦政府要求。

达美航空、美国航空、精神航空（廉价航空企业）最近削减了航班计划，协调资源和运营的挑战。

达美航空首席执行官巴斯汀（Ed Bastian）在上个月的财报会议上表示，目前公司当务之急并不是招聘新人，而是培训任务以及旅客体验满意度。

巴斯汀表示，疫情影响并未完全结束，公司遇到招聘资源不足，以及加班时间太长等问题。不过接下来，航班运营要确保不超过资源能力，公司将继续加速培训，从而提升运营效率。

美国的飞机乘客目前难以高兴。在7月4日美国国庆节假期，天气问题和员工不足导致1.2万个航班被取消。据悉，疫情期间，一些飞行员提前退休，但是现在的业务火爆还并没有让这些人改变主意重新升空。

美国哈佛大学商学院的管理学教授傅勒（Joseph Fuller）表示，谈到航空业的用工荒，航空公司不可能改一个主意，就招募到足够多的行李员或飞行员。一些离开航空业的人士并不愿意轻易回来，在后疫情时代，他们不接受老板们在劳动环境等问题上高高在上、发号施令。

摘自：和讯网

华宝旗下基金

股票型				
高端制造	绿色领先	品质生活	高端装备 A	高端装备 C
混合型				
安享混合	转型升级	安盈混合	宝康灵活配置	宝康消费
成长策略	创新优选	大健康	大盘精选	第三产业 A
第三产业 C	动力组合	多策略增长	服务优选	国策导向
核心优势	红利精选	红利精选 C	新飞跃	新起点
新优选	价值发现	竞争优势	科技先锋	科技先锋 C
量化对冲 A	量化对冲 C	绿色主题 A	绿色主题 C	生态中国
事件驱动	收益增长	万物互联	未来主导产业 A	未来主导产业 C
稳健回报	先进成长	消费升级	新活力	新机遇 A
新机遇 C	新价值	新兴产业	新兴成长	新兴消费 A
新兴消费 C	行业精选	研究精选	医药生物	资源优选
资源优选 C	可持续发展 A	可持续发展 C	安悦混合 A	安悦混合 C
债券型				
宝丰债 A	宝丰债 C	宝泓债	宝惠债	宝康债 A
宝康债 C	宝利债	宝瑞一年定开债	宝润债	宝盛债
宝怡债	宝裕债 A	可转债 A	可转债 C	双债增强 A
双债增强 C	增强债 A	增强债 B	政金债	中短债 A
中短债 C	安宜债 A	安宜债 C		

华宝旗下基金

指数型

1-3 年国开债指数	1-5 年政金债指数	ESG 基金	ESG 基金 C	大数据产业 ETF
电子 ETF	电子 ETF 联接 A	电子 ETF 联接 C	红利基金	红利基金 C
沪港深 500ETF	沪深 300 增强 A	沪深 300 增强 C	化工 ETF	化工 ETF 联接 A
化工 ETF 联接 C	价值 ETF	价值 ETF 联接	价值基金 A	价值基金 C
金科 ETF	军工行业 ETF	科技 ETF	科技 ETF 联接 A	科技 ETF 联接 C
券商 ETF	券商 ETF 联接 A	券商 ETF 联接 C	深创 100	深创 100 联接 A
深创 100 联接 C	食品 ETF	食品 ETF 联接 A	食品 ETF 联接 C	双创龙头 ETF
双创 50ETF 联接 A	双创 50ETF 联接 C	消费龙头 A	消费龙头 C	新材料 ETF
新材料 ETF 联接 A	新材料 ETF 联接 C	医疗 ETF	医疗基金	医疗 ETF 联接 C
银行 ETF	银行 ETF 联接 A	银行 ETF 联接 C	有色 ETF	质量基金
智能电动车 ETF	智能制造 ETF	智能制造 ETF 联接 A	智能制造 ETF 联接 C	中证 1000
中证 100A	中证 100C	中证 500 增强 A	中证 500 增强 C	养老 ETF
消费龙头 ETF	地产 ETF	智能电动车 ETF 联接 A	智能电动车 ETF 联接 C	金融科技 ETF 联接 A
金融科技 ETF 联接 C	农牧渔指数 A	农牧渔指数 C	稀有金属增强 A	稀有金属增强 C
国证治理指数 A	国证治理指数 C	港股互联网 ETF	同业存单	中证 100ETF

货币型

现金宝 A	现金宝 B	现金宝 E	浮动净值货币	华宝添益 A
华宝添益 B				

华宝旗下基金

海外基金				
海外中国成长	华宝油气	华宝油气 C	华宝油气美元	美国消费
美国消费 C	美国消费美元	香港本地	香港大盘 A	香港大盘 C
香港中小 A	香港中小 C	致远混合 A	致远混合 C	富时 100A
富时 100C				
FOF 基金				
		稳健养老 FOF	稳健目标 FOF	

声明：本报告由华宝基金管理有限公司内部研究人员合法获得的相关资料编制完成。本公司不保证报告所载信息之精确性和完整性。本报告中涉及本公司旗下基金的相关信息并不能视为本公司根据相关法律法规对该基金相关信息的正式公开披露，该等信息以本公司正式公开披露的为准；本报告所引用的本公司内部人员的任何见解，均不构成对投资者的任何建议与暗示。本报告所涉上市公司，不代表本公司旗下基金的投资方向。本报告仅供投资者参考，投资者参照本报告的观点进行投资，责任自负。基金投资有风险，投资者进行基金投资前请仔细阅读基金合同及招募说明书等相关文件。基金过往业绩不代表未来表现。