

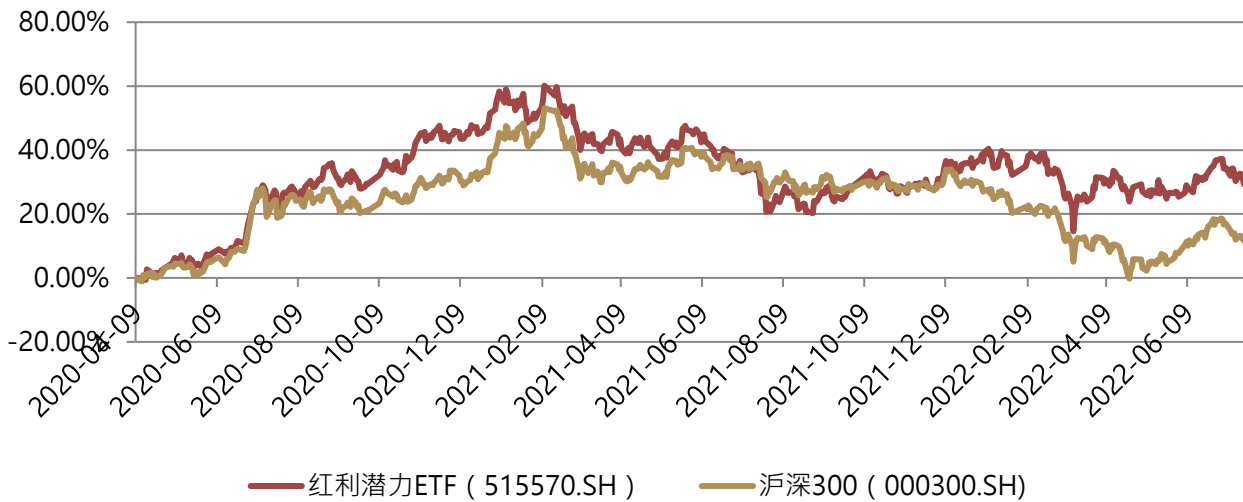
基金资料

相关指数	中证红利潜力指数收益率
样本选取方法	沪深A股 (1) 过去3年连续现金分红,且分红比例不低于30%; (2) 日均总市值排名前80%; (3) 日均成交金额排名前80%。
选样方法	计算其每股收益 (EPS)、每股未分配利润和净资产收益率 (ROA),并得出综合排名 - 选取前50支为指数样本

五大权重股

601318.SH	中国平安	13.15%
600519.SH	贵州茅台	10.40%
000651.SZ	格力电器	8.90%
601088.SH	中国神华	8.44%
000002.SZ	万科A	5.37%

红利潜力ETF (515570.SH) 累计表现(%)



资料来源:万得·山西证券
时间:2020年04月09日至2022年07月22日

一周行情更新

红利潜力ETF (515570.SH)	1.16	-0.94%
沪深300 (000300.SH)	4,238.23	-0.24%

资料来源:万得·山西国际
时间:2022年07月08日至2022年07月15日

一周五大涨幅成分股

603444.SH	吉比特	4.89%
000581.SZ	威孚高科	4.66%
600066.SH	宇通客车	4.25%
300628.SZ	亿联网络	3.74%
002315.SZ	焦点科技	3.02%

一周五大跌幅成分股

002032.SZ	苏泊尔	-10.79%
002932.SZ	明德生物	-5.56%
601088.SH	中国神华	-4.74%
300760.SZ	迈瑞医疗	-4.34%
002007.SZ	华兰生物	-3.47%

一.上周市场回顾

- 1.市场判断：短期外部衰退、紧缩预期加剧，内部“填坑”式复苏后，7月高频数据显疲态，加上断贷影响，浮盈较多，市场进入高波动阶段。
- 2.行业配置：市场轮动，对短期经济复苏和断贷有担忧，更倾向于配置长期性价比品种。这个时间点，一些医药、家电家居，中长期性价比品种值得底仓稳定回报，全球资产荒，中国独特优势，股价走的比基本面更快一些，特别例如航空。珀莱雅、洽洽食品、东方雨虹近期已经被外资持有到占总股本24%警戒线以上。
- 3.大金融：短期受断贷影响，情绪受挫，暂时歇一歇，稳增长扰动频出，投资者信心不足，体验较差。要保持经济和全球的比较优势，经济基本盘很重要，地产牵一发而动全身，边际宽松依然可期。
- 4.四大赛道基金变化：泸州老窖和晶澳科技新进科技类基金前十重仓股；亿纬锂能重回新能源类基金前十重仓股；海尔智家、古井贡酒重归消费类基金前十重仓股；同仁堂、通策医疗新进医药类基金前十重仓。

二.本周市场展望

- 1.FED 26/27日议息会议，由于FE没有完成之前承诺QT，因此等同于本月是一次小的QE。随着商品价格的上涨，这种隐形QE将逐步收紧。
- 2.与此同时，从7月27号开始，8月基本没有新增的会议信息，是信息空档期。因此，整个美股市场将会更考虑业绩和盈利。
- 3.我们预计中国经济的话将于8~9月完成探底，四季度将有一次复苏。但是随着复苏的开始的话，盈利和业绩的验证也同期开始。我们预计滞胀的可能性会比较大。
- 4.下周A股市场的话，将仍然是一个高位波段的震荡期。我们请大家留意，业绩即将进入验证期的剧烈波动。

歐洲央行發布加息50基点，鑑於他們在會議前就 25 個基點的基本情況進行了有力的溝通，這讓市場頗感意外。雖然很明顯，鑑於最近的通脹數據，他們應該加息 50 個基點，但在決策中僅定價 33 個基點的情況下，超額加息感覺不合時宜，鷹派贏了，他們在專業預報員調查中（週五發布，但在周四的會議上可向理事會提供）上升的通脹預期起了很大作用。SPF 的長期通脹預期上升 15 個基點至 2.2%，高於我們的預期分佈進一步向右尾部傾斜，17% 的受訪者現在預計 5 年通脹率將高於 2.5%。再加上 i) 德國工資壓力不斷增加，ii) 持續的能源價格緊縮，以及 iii) 如果不是特殊的一次性項目，6 月份的核心通脹率將上升 4%（高出 30 個基點），緊迫性採取更積極的行動顯然是壓倒性的。展望未來，他們放棄了對 9 月的前瞻性指引，使每次會議都“依賴於數據”……雖然這從表面上看似乎是鴿派的，但通脹數據不太可能對他們有任何幫助，而且至少 9 月必須保持 50 個基點的基本情況。有趣的是，拉加德總統指出，這一次加息 50 個基點更多的是提前加息以達到相同的終點，而不是提高終端利率。最終，歐洲央行面臨著通脹粘性和經濟衰退風險日益增加的最大問題，週五疲軟的採購經理人指數凸顯了這一點……歐洲央行現在不得不採取行動……但到年底，他們的決心可能會受到考驗——比美聯儲還大。

因此，值得回顧通脹軌跡……我們預計隨著德國 9 歐元公共交通票的結束，歐元區核心通脹將在 9 月回升。我們預計 9 月份核心通脹年率將達到 4.1% 的峰值，並預計整體通脹率將同時達到 10.3% 的峰值... GIR 繼續關注通脹前景的幾個關鍵驅動因素，特別是高位- 從批發到零售能源價格。我們還將到年底的工資增長預測上調至 4%，並預計 2023 年和 2024 年的年工資增長分別為 4.5% 和 3%。歐元疲軟將在未來幾年溫和推高通脹- 瓶頸加劇可能會使核心通脹在更長時間內保持高位。最後，我們預計連續食品價格通脹將保持高位，推高總體通脹……還值得注意的是，我們對長期通脹預期的綜合衡量指標處於歷史最高水平，遠高於過去十年的平均水平，儘管處於高位，指標消費者、零售商和服務提供商的近期通脹預期繼續顯示出企穩跡象，。通脹數據都朝著同一個方向發展，這對歐洲央行來說是一個特別令人不安的情況。