

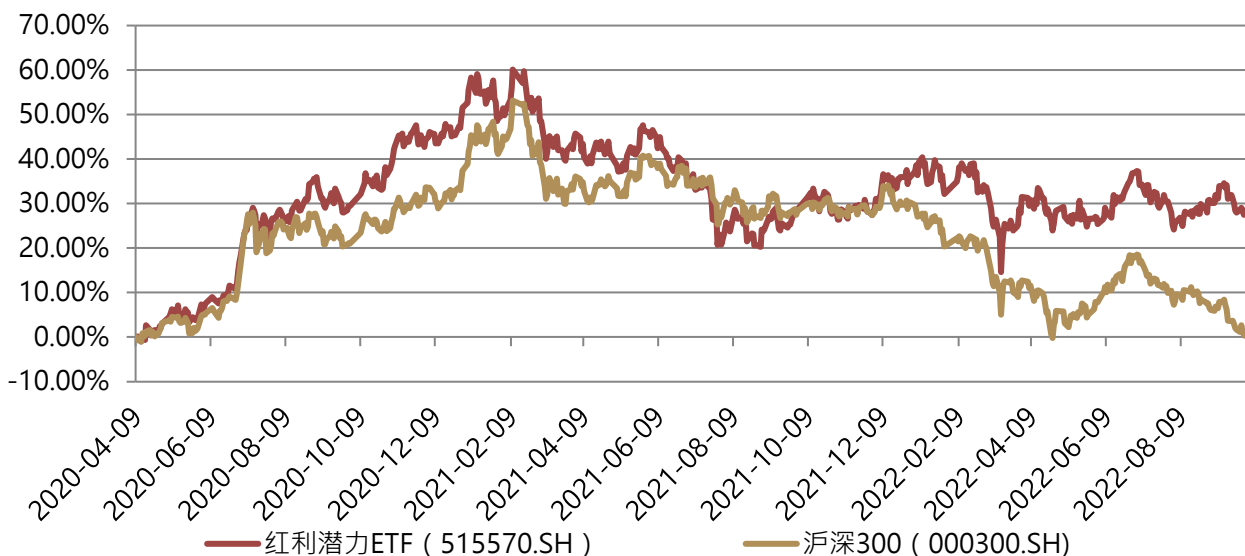
基金资料

相关指数	中证红利潜力指数收益率
样本选取方法	<p>沪深A股</p> <p>(1) 过去3 年连续现金分红，且分红比例不低于30%；</p> <p>(2) 日均总市值排名前80%；</p> <p>(3) 日均成交金额排名前80%。</p>
选样方法	<p>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</p> <p>- 选取前 50 支为指数样本</p>

五大权重股

601318.SH	中国平安	12.84%
600519.SH	贵州茅台	10.44%
000651.SZ	格力电器	9.39%
601088.SH	中国神华	8.80%
600048.SH	保利发展	6.06%

红利潜力ETF (515570.SH) 累计表现(%)



一周行情更新

红利潜力ETF (515570.SH)	1.15	0.35%
沪深300 (000300.SH)	3,804.89	-1.33%

资料来源：万得·山西国际
时间：2022年09月23日至2022年09月30日

一周五大涨幅成分股

300760.SZ	迈瑞医疗	14.58%
002304.SZ	洋河股份	8.43%
000596.SZ	古井贡酒	6.65%
000858.SZ	五粮液	6.50%
603288.SH	海天味业	6.18%

一周五大跌幅成分股

600389.SH	江山股份	-9.16%
000961.SZ	中南建设	-8.66%
002605.SZ	姚记科技	-8.37%
600346.SH	恒力石化	-7.79%
600563.SH	法拉电子	-7.59%

一、上周市场以及跟踪

A 股进入战略配筹阶段。国庆假期，海外市场波澜不惊，演绎先扬后抑行情。无论从基本面趋势，估值安全边际，还是从股债风险溢价、换手率等情绪指标看，A股已进入战略配筹阶段。“市场上涨中的加仓买入是好的；市场连续调整后的加仓则是更好的。”从影响市场风格的因素看，有暂时风格均衡，无风格切换仍是策略的基本出发点，

二、下周市场

市场有望拨开迷雾，迎来拐点。进入 10 月，市场即将迎来重要会议，类比同属于衰退后期的 2012 年 Q4，宏观政策定调尚未明朗之前，市场整体运行趋势虽没有脱离前期的震荡下行中枢，但随着政策预期的波动和政策的明朗化，市场有望逐步迎来情绪修复。今年下半年以来，内需修复弹性和海外紧缩担忧持续扰动下，市场风险偏好持续走低，疫情反复对消费复苏弹性的制约、地产信用风险如何消化等问题是阻碍当前市场信心恢复的症结所在。结合 2012 年经验，随着关键会议后宏观政策的明朗化，市场有望在 Q4 逐步拨开迷雾，迎来拐点。国庆消费整体走弱，商品价格反弹但幅度或有限，坚守优质成长，均衡配筹基建链。国庆假期多地出现散点疫情，节日期间客运及出游遇冷，票房数据也表现趋弱，本地游、周边游及餐饮成为本次国庆消费的亮点，本地周边人均旅游花费较去年国庆增长近 30%，国庆期间餐饮线上预订单数量同比 2021 年增长了 87.6%。“北溪 2 号”管道破裂叠加 OPEC 减产落地，近期国际定价的大宗商品包括原油、铜、铝等价格抬升，但欧美经济基本面呈现持续走弱趋势，国际定价的大宗商品价格反弹或有限。行业配筹坚守高g+高确定性的风电、储能、半导体设备、军工、海缆、VR、信息安全，均衡配筹基建链中订单需求旺盛的建筑央企，受到下游需求端拉动的水泥、工程机械，以及量增价稳，有望受益于地产等逆周期政策发力的银行。稳地产信号频频释放，楼市恢复或进入新阶段。9 月底以来，从中央到地方积极发布房地产相关重磅调控政策，稳楼市信号显著。高频数据看市场整体尚未出现拐点，仍存在进一步探底可能，但百强房企、国企房企销售数据已开始恢复环比增长，单月、累计销售额同比降幅均收窄。展望四季度，在轮番政策暖风的作用下，随着市场信心逐渐恢复，房地产市场有望逐步回稳，房地产相关股票有望迎来投资机会。

- 1) 随着病例数攀升，中国对 COVID 的焦虑正在上升，引发了对封锁的担忧。由于持续的与 COVID 相关的限制，中国消费者支出在国庆假期期间急剧下降。由于持续的 COVID 限制，中国在为期一周的国庆假期期间的游客人数同比下降 18.2% (旅行量约为 2019 年 COVID 之前的 60.7%)。华尔街日报/BBG
- 2) 在美国对华为实施严厉制裁两年后，这家中国科技集团的收入下降，失去了在网络设备和智能手机领域的领先地位，其创始人告诉员工，公司的生存受到威胁。现在，随着华盛顿更广泛地应用在华为身上测试过的工具，中国的整个芯片行业都在为类似的痛苦做准备。金融时报
- 3) 英国央行表示将在本周 (该计划的最后一周) 增加其愿意每天购买的政府债券数量，并公布了旨在为 10/14 之后的养老基金提供支持的各种措施。华尔街日报
- 4) 俄罗斯周一袭击了包括基辅在内的乌克兰城市，发射了约 75 枚导弹，以报复周末对克里米亚一座重要桥梁的袭击。BBG
- 5) 德国专家小组建议政府在从 3 月或 4 月开始限制天然气账单之前，不要向家庭和中小型企业提供一次性付款，以帮助抵消上涨的天然气价格。RTRS
- 6) 负收益债务已从 2020 年底 >18T 的峰值降至不到 2T 美元，全部在日本。金融时报
- 7) 美国的大银行将在第三季度拨出约 4.5B 美元的信贷拨备，这表明对经济状况的担忧加剧。值得注意的是，Sell Wide 分析师在过去几个月里将其第三季度标准普尔 500 指数的盈利预测下调了约 34B 美元 (每股收益增长现在预计为 +2.6% Y/Y，低于 7 月份的 +9.8%)。金融时报
- 8) 亚马逊已就通过其 Prime Video 平台销售捆绑流媒体服务进行了会谈，WBD 已讨论加入与竞争对手流媒体捆绑的捆绑销售。与此同时，Costco 正在考虑向客户提供第 3 方流媒体服务 (类似于沃尔玛刚刚与派拉蒙达成的交易)。华尔街日报
- 9) Rivian 将召回几乎所有车辆，以解决与转向控制相关的问题 (该公司表示希望在 30 天内完成这项工作，并预计只会受到微不足道的财务影响)。华尔街日报
- 10) 销售增长的阻力。美国公司大约 30% 的收入来自海外。与 2021 年第三季度相比，贸易加权美元上涨了 9%，这对海外销售的转化造成了不利影响。外汇市场的变动意味着大多数公司将定期公布第三季度业绩，但无疑会强调他们在“不变货币”基础上的业绩。从历史上看，美元走强与销售节拍的频率降低有关。

