

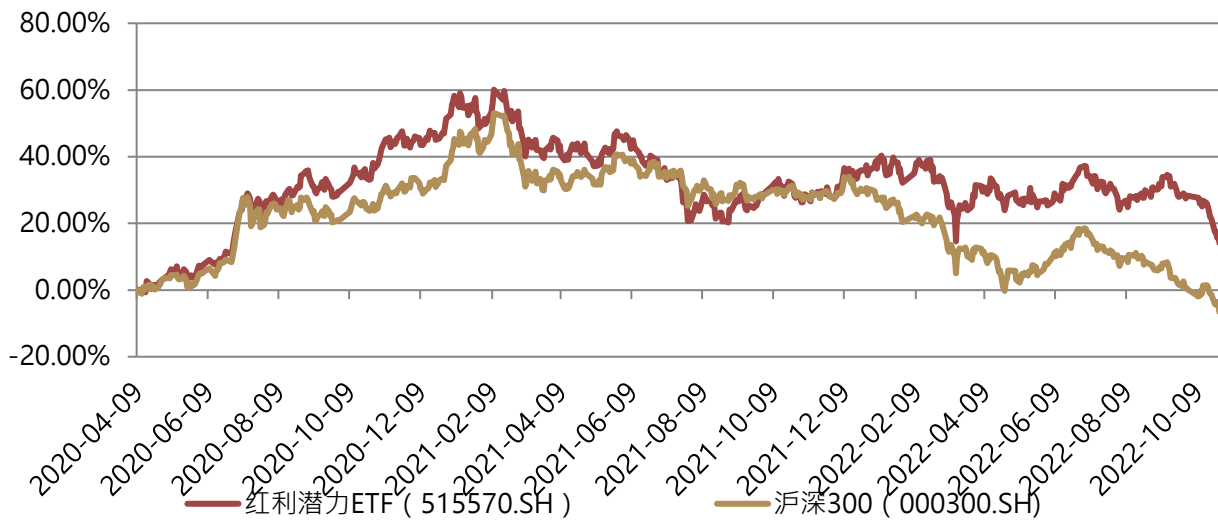
基金资料

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	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(%)



资料来源:万得·山西证券  
时间:2020年04月09日至2022年10月28日

一周行情更新

红利潜力ETF ( 515570.SH )	1.03	-6.04%
沪深300 ( 000300.SH )	3,541.33	-5.39%

资料来源:万得·山西国际  
时间:2022年10月21日至2022年10月28日

一周五大涨幅成分股

300033.SZ	同花顺	5.73%
603444.SH	吉比特	3.31%
000538.SZ	云南白药	1.71%
600563.SH	法拉电子	1.06%
002315.SZ	焦点科技	0.89%

一周五大跌幅成分股

600383.SH	金地集团	-18.87%
000568.SZ	泸州老窖	-18.62%
600519.SH	贵州茅台	-17.25%
600887.SH	伊利股份	-14.59%
603288.SH	海天味业	-14.08%

### 一、上周市场

市场底部拉锯战，回升之路并非一帆风顺，市场选择了把握安全主题为代表的进攻方向。当前市场主要板块和估值具备很高性价比，尽管美国处在紧缩后期、加大全球市场波动，但国内社融、PMI等高频经济数据都在释放积极信号，11月也是央行常常利用的降准降息窗口。货币宽松环境下，经济复苏等待地产销售、工业企业利润、居民消费等数据验证，高盈利成长和低估值蓝筹都有配置价值，虽市场非常悲观，但我们仍认为无须过度悲观。短期市场出现“外资中断”、人民币和人民币资产极限承压，参考历史1个月左右，可能有所缓解，市场有望震荡反弹阶段。

反弹阶段“外紧内松”，内资定价的中小成长结合“制造和安全主题”，在市场CTA氛围下，有望迎来持续的结构性的机会，过去7次自主可控行情平均持续48个交易日、涨幅41%。

### 二、下周市场

外紧内松，兼顾小盘成长与大盘价值。19-20年的“核心资产行情”切向21年至今的“中小成长行情”，内外流动性定价权可能是核心原因。当前市场流动性定价重回“外紧内松”，利于中小成长表现。此外，中小成长风格还需关注两个定价因子：相对预期业绩变化+美债利率上行压制风险偏好。

## 1. 宏观和主题

在经历了激烈的运行之后，如此明确地定义了2022年的核心宏观趋势本周大多有所缓解，美国利率和美元出现了一些显著的整合。对于那些渴望刺激的人，不要绝望，因为潜在的动力仍然是敞开的——中国，一个继续产生巨大波动的市场。此外，对比这种交易环境与长期停滞时代的低流通率时期的可操作性有多大（例如，早在2017年，美国10年期国债收益率的全年范围仅为... 59个基点）。

当我们从10月份的经常棘手的月份移到季节性更友好的窗口时，我怀疑会有很多地方可以关注...

通胀、美联储、中国、黄金、收益、仓位等十个主题突出

## 2. 一些通货膨胀/利率的想法

中央银行渴望放慢脚步.....本周我们看到欧洲央行的基调发生了重要转变，这促使它们在下次会议上加息50个基点.....加拿大央行也未能兑现加息50个基点，而70个基点的定价为市场进入.....这一切都在上周澳洲联储走上不那么鹰派的道路上。央行向通胀容忍度的过渡，这个主题真的开始发挥作用了.....退一步说，重要的是要再次强调，软化鹰派立场的几乎一致的愿望与通胀数据仍然很热，尤其是在欧洲。

