

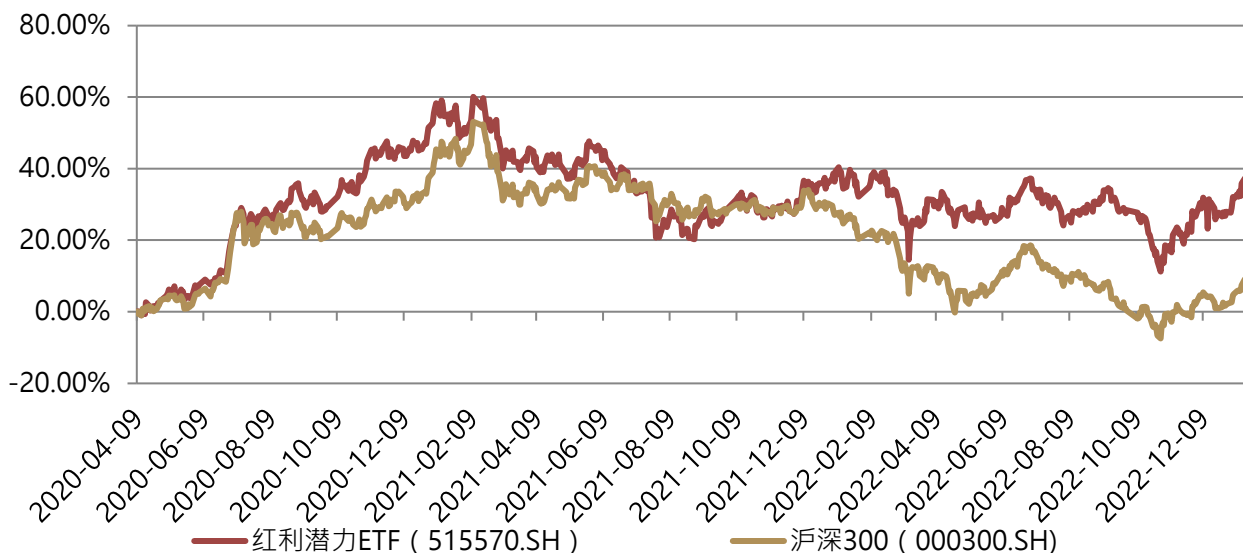
基金资料

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	15.10%
600519.SH	贵州茅台	10.1%
000651.SZ	格力电器	9.57%
601088.SH	中国神华	6.67%
000333.SZ	美的集团	5.6%

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2023年01月16日

一周行情更新

红利潜力ETF (515570.SH)	1.23	3.35%
沪深300 (000300.SH)	4,137.96	3.11%

资料来源:万得·山西国际
时间:2023年01月09日至2023年01月09日

一周五大涨幅成分股

002304.SZ	洋河股份	11.79%
300033.SZ	同花顺	11.76%
600809.SH	山西汾酒	8.49%
000858.SZ	五粮液	8.43%
600612.SH	老凤祥	7.58%

一周五大跌幅成分股

000002.SZ	万科A	-2.71%
002605.SZ	姚记科技	-1.11%
600801.SH	华新水泥	-0.90%
000789.SZ	万年青	0.34%
000581.SZ	威孚高科	0.77%

A股周报：

1.上周市场：核心观点：北向资金连续第10周流入，本周净流入440.0亿，其中配置盘净流入191.6亿，交易盘净流入223.0亿，今年以来北向资金净流入640.2亿。风格板块来看，本周配置盘流入消费、成长、金融风格为主，交易盘流入成长风格较多。产业链来看，配置盘流入白酒银行、锂电光伏方向，制药减持较多；交易盘主要加仓工业金属、锂电池、光伏、半导体制造以及银行板块。

2.本周市场：市场目前进入节前交易垃圾时间，机构投资者开始休假，市场交投清淡。根据我们的观察，目前有很大一部分公司其业绩均已经price in了reopen的场景，但reopen的进度是有待验证的，因此，我们认为，节后随着reopen的不断兑现，市场会进行一次业绩和实际情况的验证。这个验证会同时在美股发生。

美国经济分析师：劳动力市场再平衡：仍在轨道上，但还有待进一步观察

12 月的就业报告解决了劳动力市场的一个难题——机构就业和家庭就业指标之间的差距——明确表示就业增长在 2022 年底之前保持强劲。但其他问题仍然存在。职位空缺还在下降吗？现在裁员率高吗？劳动力供应是否还有更大的恢复空间？工资增长终于放缓了吗？这对美联储的任务意味着什么？

劳动力需求仍然过高，但似乎仍在下降。诚然，随着职位空缺的衡量标准出现分歧，这一趋势最近变得更加模糊。但这些指标的平均值仍在下降，企业调查也表明劳动力总需求仍在下降。

劳动力供应最多还有一点恢复空间。虽然讨论主要集中在“失踪工人”上，但劳动力参与率现在几乎已恢复到人口变化所暗示的大流行前趋势。相反，剩余的劳动力供应短缺主要来自平均工作时间的减少，但这很可能会持续下去。

自美联储开始加息以来，我们的工作与工人差距已大幅缩小，但仍比大流行前的差距高出约 300 万。令人鼓舞的是，到目前为止，这一差距主要是通过职位空缺数量大幅下降而缩小，而失业率没有任何上升。虽然最近有关裁员的头条新闻让人怀疑这种模式现在是否正在改变，但我们对裁员率的实时估计仍然很低。

工资增长现在显示出一致的放缓迹象，领先指标表明未来将进一步放缓。12 月份平均时薪的三个月年化增速降至略高于 4%，亚特兰大联储工资增长追踪指标也大幅下滑，我们预计就业成本指数将在 12 月份放缓至 1.1%（年化 4.5%）2022Q4。减速主要集中在低收入和中等收入的工人身上，这可能反映了劳动力市场紧张程度的减轻以及过去高总体通胀带来的压力减轻。

在 2023 年剩余时间里，我们预计职位空缺将进一步大幅下降，工资增长将逐渐放缓至每月 75,000 人左右，失业率将上升 1/2pp 至 4%，工资增长将同比放缓至 4% 十二月。我们认为，美联储显然需要进一步大幅缩小就业与工人之间的差距，但究竟缩小多少取决于过去通胀冲击的消退本身在多大程度上抑制了工资和价格压力。