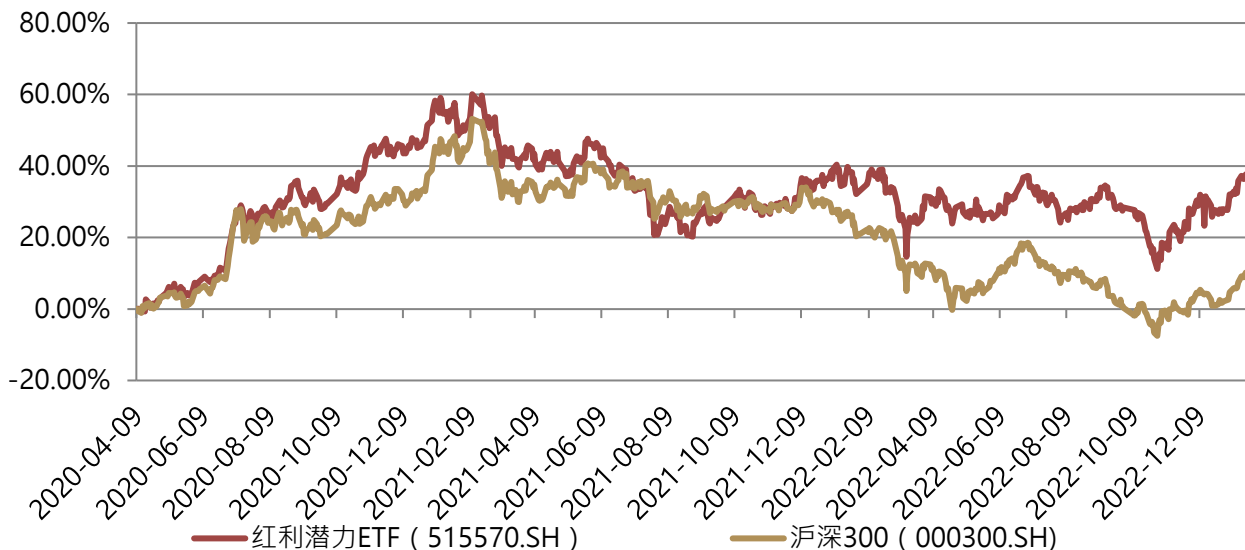


基金资料	
相关指数	中证红利潜力指数收益率
样本选取方法	沪深A股 (1) 过去3 年连续现金分红，且分红比例不低于30%； (2) 日均总市值排名前80%； (3) 日均成交金额排名前80%。
选样方法	计算其每股收益 (EPS)、每股未分配利润和净资产收益率 (ROA)，并得出综合排名 - 选取前 50 支为指数样本

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(%)



一周行情更新

红利潜力ETF (515570.SH)	1.24	0.32%
沪深300 (000300.SH)	4,181.53	1.05%

资料来源：万得·山西国际
时间：2023年01月16日至2023年01月23日

一周五大涨幅成分股

688036.SH	传音控股	11.86%
002415.SZ	海康威视	9.19%
600389.SH	江山股份	8.32%
300033.SZ	同花顺	7.31%
600295.SH	鄂尔多斯	5.85%

一周五大跌幅成分股

603589.SH	口子窖	-7.90%
600809.SH	山西汾酒	-3.31%
603288.SH	海天味业	-3.12%
600729.SH	重庆百货	-2.21%
000596.SZ	古井贡酒	-2.13%

A股周报：

1、上周市场综述

今年春季躁动开始较早。历史上，春躁的驱动力主要来自政策业绩空窗期，同时，宽裕流动性or经济预期改善or两者兼具下的演绎。春躁行情通常始于春节前数周不等，春节到两会前，行情通常不错。今年，基于节后宏观复苏预期较强，短期流动性、市场情绪、市场位置都比较友好，节前市场表现均比较积极。

2、本周市场（开市第一天）

在节前春季躁动后，节后26日虽a股市场并未开始，但港股市场人气已经初具热度。在节前中国reopen的主题下（预期即真相，兑现即卖出），互联网等beta品种均出现又一波的买盘。但，需要提醒大家的是，每次全球流动性扩表，均需要4-5年时间进行缩表消化，其中的阶段并没有充足的流动性支持进一步上涨。此外，我们观察到，美股公司对于业绩预期的表述以及对于中国reopen的预期已经日趋激进。而根据我们对电影、旅游等数据的观察，在需求被压制了三年之后，虽然有了一定的复苏，但仍然会不达预期，其理由在于：没钱，以及未必能赚到钱的预期。

因此，我们判断，本轮的上涨将较为波折而短促，最快在2-3月，我们将迎来对于reopen的预期的兑现，以及对于估值的重定价。

香港重新开放并与美国期货保持同步。市场喜欢 TSLA 收盘后的收益。有趣的是，澳门博彩股下跌近 -3%，中国旅游篮子出现亏损.....可能是一些旅游在短期内重新开放交易。美国时段出现逆转，MSFT 勉强收盘，BA 以绿色收盘，TXN 微跌 1%。市场似乎忽略了坏消息，并呼吁进入周期性低谷。价值股领涨，金融股在美国表现最佳。目前，我们仍在乘风破浪：中国重新开放尚未达到顶峰，欧洲能源/战争折扣消除，共识从美国经济衰退转向看起来更像是在低增长但仍充分就业的情况下得过且过。仓位似乎变长了，但仍然很轻。牛熊情绪略有下降，但仍接近 52 周高点和 52 周低点（诚然是中性读数）。就我对欧洲的看法而言，我认为大部分好消息都体现在价格上（尤其是考虑到周期性的优异表现和能源重置），但没有明显的交易低价催化剂。不可否认，CTA 的长度很长，最近的成交量压缩为成交量目标需求留下了有限的空间.....在短期内，价格崩溃可能是系统社区的不对称。也许对中国重新开放的规模/范围会感到失望，但唯一真正的仲裁者将是时间，现在就得出一个明智的观点还为时过早。美国仍然是全球的弱点，其周期取决于经历了真正的消费繁荣期、储蓄减少和实际收入收缩的消费者.....问题在于，家庭是否会在失业率上升的时候勒紧裤腰带，利率乞求转高？这是一场大辩论，尽管我们都可以读到宣布的技术裁员，但它们仍然只是其他服务经济中新增工作岗位的一小部分。只要美国在增加总体就业岗位，关于任何有意义的消费收缩的论点即使不是不可能，也似乎完全不一致。在我们度过 1 月下旬的过程中，从所有方面来看，市场都保持乐观，并且似乎在很大程度上回避了财报季引起的任何利润率恶化的担忧。让我们看看倍数在这种环境下可以扩展到什么程度。经济以何种方式结束硬着陆/软着陆将决定股票内部的相对分配.....即质量与价值或周期性与防御性。对我来说，这里最大的担忧是通胀再次加速（我敢说这比硬着陆更难消化.....在后者中你可以降息）

旁注：1 月份美国住房价格上涨，抵押贷款利率为 6%，这出乎我的意料。我打赌你不知道有房价期货.....它们在第四季度触底并一直在上涨。

“Redfin (RDFN) 周三表示，房地产市场已开始从 11 月第二周的低谷中复苏，买家回归的速度快于卖家。根据一份报告，要求首次参观的 Redfin 客户数量比 11 月的低点增加了 17 个百分点，联系 Redfin 代理商开始购房过程的客户数量增加了 13 个百分点。本月签约的房屋数量比整个第四季度都要多，”加利福尼亚州圣何塞的经纪人安吉拉·兰格尼在报告中说。由于平均 30 年期固定抵押贷款利率已从 11 月的峰值 7.08% 降至 6.15%，这是自 2009 年以来的最大跌幅，因此抵押贷款申请较 11 月初增加了 28%。12 月待完成房屋销售较 11 月增长了 3%。” (BBG)