

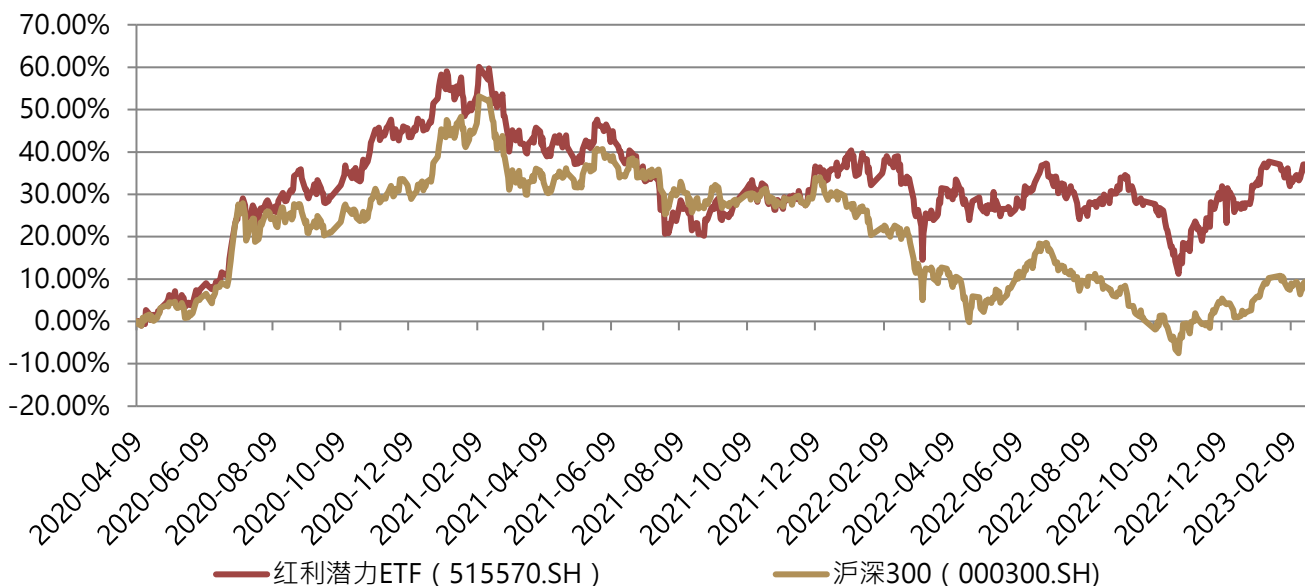
基金资料

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	15.34%
600519.SH	贵州茅台	10.15%
000651.SZ	格力电器	9.63%
601088.SH	中国神华	6.45%
000333.SZ	美的集团	5.61%

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4月9日至2023年2月24日

一周行情更新

红利潜力ETF (515570.SH)	1.21	0.75%
沪深300 (000300.SH)	4,061.05	0.66%

资料来源：万得·山西国际
时间：2023年2月6日至2023年2月24日

一周五大涨幅成分股

000581.SZ	威孚高科	23.23%
603589.SH	口子窖	10.37%
600188.SH	兖矿能源	10.22%
002032.SZ	苏泊尔	9.97%
000651.SZ	格力电器	7.62%

一周五大跌幅成分股

002304.SZ	洋河股份	-4.34%
600809.SH	山西汾酒	-4.12%
688036.SH	传音控股	-3.92%
000858.SZ	五粮液	-3.39%
000596.SZ	古井贡酒	-3.17%

一、上周市场以及跟踪

近期行业轮动速度再创历史新高

轮动加快本质上是源自行业间基本面增速分化比较小，而行业分化小多出现在经济下行尾部阶段，因为大部分行业都很差。衰退末期、经济起底初期，剩余流动性仍然充裕，但对经济预期有分歧，因而主线不清晰，轮动很快。

二、下周市场

我们预计一季度末前后，轮动速度或有下降。更多数据不断验证，一季报确认基本面差异，轮动速度趋降，主线慢慢浮现出来。

但是强调一个问题，今年总的来说，可能轮动速度都会相对较快，与2019年以来的低轮动、做趋势、动量强的投资环境有较大差别。我们认为今年的环境与2016年的相似性颇高，流动性不紧、宏观起底但信心模棱两可、行业间基本面分化小，轮动加快，赚钱机会多，但难度大，趋势投资的难度较大。

高频数据跟踪下来，经济改善仍在持续验证

数据验证下来，服务业消费恢复乐观，地产销售显著强于季节性，开工虽慢但进度很快，人口流动所反映的就业需求旺盛，微观信心仍不错。

总结而言，短期行业轮动速度或见顶下降，风格趋均衡。但需重视全年轮动速度的中枢性上移。结构上，看好地产链，运输链，数字经济。

全球资金市场周报

次级汽车贷款机构美国汽车中心关闭业务，ACC员工于周五接到关闭通知。该公司在本周早些时候取消了债券发售。

据知情人士透露，美国汽车中心从市场上撤回 2.22 亿美元的债券发售后的第二天，告诉员工该公司将关闭。

有传这家二手车零售商在周五发给员工的电子邮件中表示，该公司将停止所有运营，关闭其位于田纳西州孟菲斯的总部(总部约有288人)，并且所有员工都将在最后一个工作日遭到解雇。