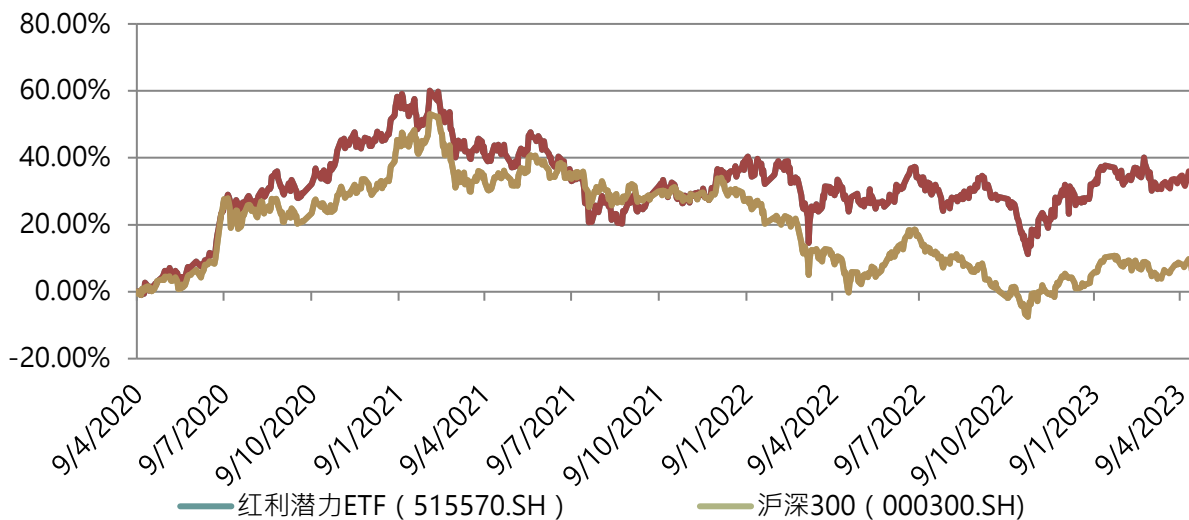


基金资料	
相关指数	中证红利潜力指数收益率
样本选取方法	沪深A股 ( 1 ) 过去3 年连续现金分红，且分红比例不低于30%； ( 2 ) 日均总市值排名前80%； ( 3 ) 日均成交金额排名前80%。
选样方法	计算其每股收益 ( EPS )、每股未分配利润和净资产收益率 ( ROA )，并得出综合排名 - 选取前 50 支为指数样本

五大权重股		
601318.SH	中国平安	14.03%
000651.SZ	格力电器	10.45%
600519.SH	贵州茅台	10.23%
601088.SH	中国神华	6.54%
000333.SZ	美的集团	5.59%

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04月21日

一周行情更新

红利潜力ETF ( 515570.SH )	1.19	0.93%
沪深300 ( 000300.SH )	4,032.57	-1.45%

资料来源：万得·山西国际  
时间：2023年04月14日至2023年04月21日

一周五大涨幅成分股

600729.SH	重庆百货	9.88%
601601.SH	中国太保	6.79%
000651.SZ	格力电器	6.49%
000333.SZ	美的集团	5.01%
300033.SZ	同花顺	3.84%

一周五大跌幅成分股

002415.SZ	海康威视	-12.12%
605168.SH	三人行	-11.44%
603489.SH	八方股份	-11.07%
000672.SZ	上峰水泥	-9.03%
002605.SZ	姚记科技	-8.68%

本周a股周报：

### 1. Q1基金调仓五大看点:

看点一：权益仓位再创新高，关注加仓共识背后的三点特征。

看点二：双创配置分化，科创仓位再创新高。

看点三：仓位配置由新能源向TMT快速倾斜，计算机调仓幅度新高且跃升超配。

看点四：行业配置分化依旧，非银、股份行、乳品仓位新低。

看点五：持股集中度继续回落，金山办公跻身前十大重仓。

2. 我们可以总结本轮“数字经济”行情的范式，即：联动式上涨，轮动式调整。在上涨过程中，在主线带动下各个板块往往能联动共振，带动TMT指数整体上行。而当“数字经济”阶段性过热、进入震荡调整时，板块往往呈现内部轮动加速的特征，而非系统性的下跌。由此，板块在调整中往往呈现出较强的韧性。究其原因，在于“数字经济”是多逻辑叠加的板块，既有产业趋势的推动，又有自上而下的政策加持，同时本身又是一个市值占比接近20%，涵盖上游基础设施与设备制造、中游技术与服务以及下游应用端的庞大产业链条。因此，我们倾向于认为，“数字经济”很难出现深度调整，而是在轮动中蓄力前行：

银行在财报季发表的评论似乎与我们的预期一致，即适度收紧信贷将适度但不会拖累经济增长。大多数区域性银行报告说，存款外流是可控的，并且已经显著放缓。因此，主要风险已从快速发生的银行挤兑转变为缓慢发生的信贷紧缩。

大型银行报告说他们没有实质性地收紧贷款标准，但许多地区性银行报告说他们已经减少了贷款或计划很快减少。这些信息在网上与美联储褐皮书的轶事以及对银行贷款人员和小企业的调查一致，并且与我们的假设一致，即信贷将总体上适度收紧。

我们使用四种方法估算了信贷收紧对增长的影响，这些方法主要关注贷款量减少、贷款标准收紧、银行资本下降和存款贝塔值升高的影响。地区性银行的预测与我们的假设一致，即存款贝塔系数将比往常上升更多，从而减少银行利润和贷款。我们的中心估计是，信贷紧缩将使 2023 年 GDP 增长减少 0.4 个百分点，使需求增长比今年前几个月更接近预期的低于潜在水平的速度。

