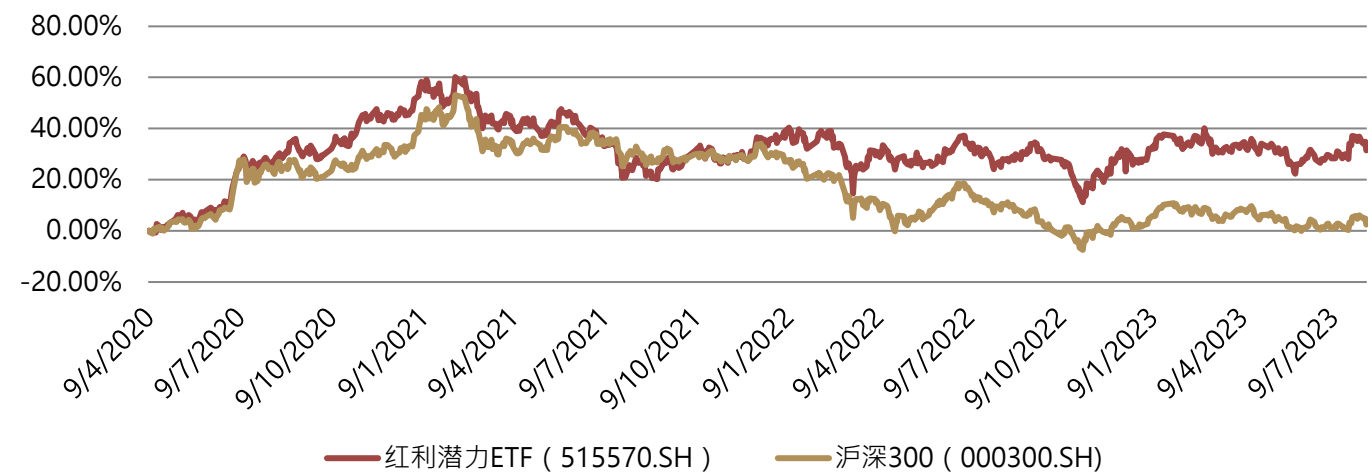


基金资料	
相关指数	中证红利潜力指数收益率
样本选取方法	沪深A股 (1) 过去3年连续现金分红，且分红比例不低于30%； (2) 日均总市值排名前80%； (3) 日均成交金额排名前80%。
选样方法	计算其每股收益 (EPS)、每股未分配利润和净资产收益率 (ROA)，并得出综合排名 - 选取前 50 支为指数样本

五大权重股		
601318.SH	中国平安	16.05%
000651.SZ	格力电器	10.93%
600519.SH	贵州茅台	10.48%
601088.SH	中国神华	6.53%
000333.SZ	美的集团	6.13%

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8月11日

一周行情更新

红利潜力ETF ( 515570.SH )	1.18	-3.90%
沪深300 ( 000300.SH )	3,884.25	-3.39%

资料来源：万得·山西国际  
时间：2023年8月7日至2023年8月11日

一周五大涨幅成分股

600188.SH	兖矿能源	3.33%
601225.SH	陕西煤业	0.93%
688036.SH	传音控股	0.88%
603444.SH	吉比特	0.52%
603195.SH	公牛集团	0.48%

一周五大跌幅成分股

300033.SZ	同花顺	-7.47%
300760.SZ	迈瑞医疗	-6.91%
001979.SZ	招商蛇口	-6.70%
603877.SH	太平鸟	-6.39%
002841.SZ	视源股份	-6.32%

免责声明: 本报告只提供给阁下作参考用途, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券的邀请或向任何特定人士作出邀请。此报告内所提到的证券可能在某些地区不能出售。此报告所载的资料由山证国际金融控股有限公司及其连系公司(「山证国际」)编写。此报告所载资料的来源皆被山证国际认为可靠。此报告所载的见解, 分析, 预测, 推断和期望都是以这些可靠资料为基础, 只是代表观点的表达。山证国际, 其母公司和/或附属公司或任何个人不能担保其准确性或完整性。此报告所载的资料、意见及推测反映山证国际于最初发此报告日期当日的判断, 可随时更改而毋须另行通知。山证国际, 其母公司或任何其附属公司不会对因使用此报告内之材料而引致任何人士的直接或间接或相关之损失负上任何责任。此报告内所提到的任何投资都可能涉及相当大的风险, 若干投资可能不易变卖, 而且也可能不适合所有的投资者。此报告中所提到的投资价值或从中获得的收入可能会受汇率影响而波动。过去的表现不能代表未来的业绩。此报告没有把任何投资者的投资目标, 财务状况或特殊需求考虑进去。投资者不应仅依靠此报告, 而应根据自己的判断作出投资决定。投资者依据此报告的建议而作出任何投资行动前, 应咨询专业意见。分析师声明主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明: 本研究报告所表达的任何观点均精确地反映了上述每位分析师个人对所评论的证券和发行人的看法; 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系; 该分析师及其连系人士并无担任本研究报告所述公司之高级职员, 以及无拥有任何所述公司之财务权益或持有相关股份。山证国际的财务权益及商务关系披露: 1)山证国际资产管理有限公司及其关连公司山证国际证券有限公司分别担任山证国际大商所铁矿石期货指数的基金经理及参与交易商。2)山证国际及其关连公司拥有山证国际大商所铁矿石期货指数ETF 1%以上的财务权益。本档尚未经证监会审核。

### 本周A股周报：

上周五（2023年8月11日，下同）市场在大量风险与利空事件冲击下，主要宽基指数跌幅均在2%以上。这是市场自上月底政治局会议后开启修复行情以来的第一个大跌，这引发了大量投资者对本轮反弹行情已经结束的担忧。然而从历史上看，在前期极致悲观的预期扭转带来的底部修复行情伊始，基本面尚未出现显著改善的信号，市场向上共识也同样尚未完全形成，在风险事件冲击下出现较大的波动与短暂的回调并不是偶然现象。

仅在2022年，开始于4月末与10月底两段市场预期底部反转的反弹行情中，便分别在5月初与12月中受事件冲击影响均出现过大幅回调的情况，然而最终均随着基本面的改善与风险冲击的弱化，修复行情得以延续。如果相信防范系统性风险依然是决策层的底线，那么风险事件的出现似乎更像是周期底部的一种体现，对于当下市场关注度较高的“碧桂园债务危机”，我们从历史经验中可以看到：2020年6月既是“恒大债务事件”的序幕掀起时刻，也同样是当年顺周期行情启动的节点。

免责声明:此报告只提供给阁下作参考用途,并非作为或被视为出售或购买或认购证券的邀请或向任何特定人士作出邀请。此报告内所提到的证券可能在某些地区不能出售。此报告所载的资料由山证国际金融控股有限公司及其连系公司(「山证国际」)编写。此报告所载资料的来源皆被山证国际认为可靠。此报告所载的见解,分析,预测,推断和期望都是以这些可靠资料为基础,只是代表观点的表达。山证国际,其母公司和/或附属公司或任何个人不能担保其准确性或完整性。此报告所载的资料、意见及推测反映山证国际于最初发此报告日期当日的判断,可随时更改而毋须另行通知。山证国际,其母公司或任何其附属公司不会对因使用此报告内之材料而引致任何人士的直接或间接或相关之损失负上任何责任。此报告内所提到的任何投资都可能涉及相当大的风险,若干投资可能不易变卖,而且也可能不适合所有的投资者。此报告中所提到的投资价值或从中获得的收入可能会受汇率影响而波动。过去的表现不能代表未来的业绩。此报告没有把任何投资者的投资目标,财务状况或特殊需求考虑进去。投资者不应仅依靠此报告,而应根据自己的判断作出投资决定。投资者依据此报告的建议而作出任何投资行动前,应咨询专业意见。分析师声明主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明:本研究报告所表达的任何观点均精确地反映了上述每位分析师个人对所评论的证券和发行人的看法;该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相关关系;该分析师及其连络人士并无担任本研究报告所述公司之高级职员,以及无拥有任何所述公司之财务权益或持有相关股份。山证国际的财务权益及商务关系披露:1)山证国际资产管理有限公司及其关连公司山证国际证券有限公司分别担任山证国际大商所铁矿石期货指数ETF的基金经理及参与交易商。2)山证国际及其关连公司拥有山证国际大商所铁矿石期货指数ETF 1%以上的财务权益。本档尚未经证监会审核。



## 全球资金市场周报：

由于通胀和盈利数据好于预期，市场已经完全相信软着陆的说法，现在的定价已经完美。这可能会导致一段时期的套利表现出现更窄的区间和更低的波动率，但市场似乎可能低估了 4 个关键风险：1) 美国核心通胀未按预期下降的风险，2) 中国刺激和通货紧缩风险，3) 欧洲衰退风险，以及4) 日本持续抛售。尽管仍在寻求强烈的共识，但我们看到新兴市场重新出现了乐观情绪。

免责声明: 此报告只提供给阁下作参考用途，并非作为或被视为出售或购买或认购证券的邀请或向任何特定人士作出邀请。此报告内所提到的证券可能在某些地区不能出售。此报告所载的资料由山证国际金融控股有限公司及其连系公司（「山证国际」）编写。此报告所载资料的来源皆被山证国际认为可靠。此报告所载的见解，分析，预测，推断和期望都是以这些可靠资料为基础，只是代表观点的表达。山证国际，其母公司和/或附属公司或任何个人不能担保其准确性或完整性。此报告所载的资料、意见及推测反映山证国际于最初发此报告日期当日的判断，可随时更改而毋须另行通知。山证国际，其母公司或任何其附属公司不会对因使用此报告内之材料而引致任何人士的直接或间接或相关之损失负上任何责任。此报告内所提到的任何投资都可能涉及相当大的风险，若干投资可能不易变卖，而且也可能不适合所有的投资者。此报告中所提到的投资价值或从中获得的收入可能会受汇率影响而波动。过去的表现不能代表未来的业绩。此报告没有把任何投资者的投资目标，财务状况或特殊需求考虑进去。投资者不应仅依靠此报告，而应按照自己的判断作出投资决定。投资者依据此报告的建议而作出任何投资行动前，应咨询专业意见。分析师声明主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：本研究报告所表达的任何观点均精确地反映了上述每位分析师个人对所评论的证券和发行人的看法；该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相关关系；该分析师及其连络人士并无担任本研究报告所述公司之高级职员，以及无拥有任何所述公司之财务权益或持有相关股份。山证国际的财务权益及商务关系披露: 1)山证国际资产管理有限公司及其关连公司山证国际证券有限公司分别担任山证国际大商所铁矿石期货指数ETF的基金经理及参与交易商。2)山证国际及其关连公司拥有山证国际大商所铁矿石期货指数ETF 1%以上的财务权益。本档尚未经证监会审核。

