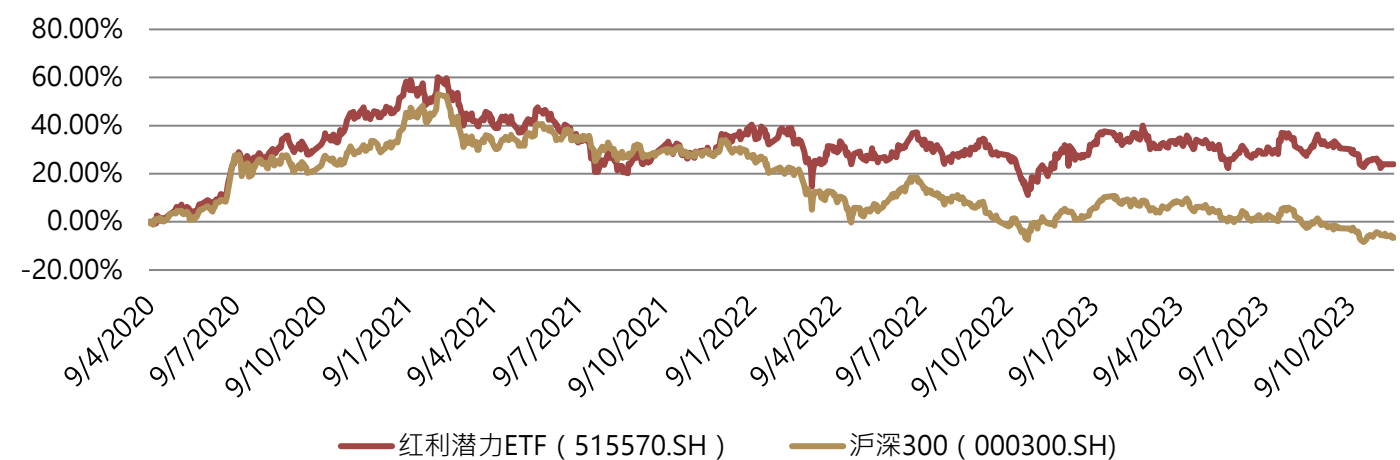


基金资料	
相关指数	中证红利潜力指数收益率
样本选取方法	沪深A股 (1) 过去3年连续现金分红，且分红比例不低于30%； (2) 日均总市值排名前80%； (3) 日均成交金额排名前80%。
选样方法	计算其每股收益 (EPS)、每股未分配利润和净资产收益率 (ROA)，并得出综合排名 - 选取前 50 支为指数样本

五大权重股		
601318.SH	中国平安	15.28%
000651.SZ	格力电器	10.54%
600519.SH	贵州茅台	10.34%
601088.SH	中国神华	7.69%
000333.SZ	美的集团	6.02%

红利潜力ETF (515570.SH) 累计表现(%)



一周行情更新

红利潜力ETF (515570.SH)	1.11	0.00%
沪深300 (000300.SH)	3,538.01	-0.84%

资料来源：万得·山西国际
时间：2023年11月20日至2023年11月24日

一周五大涨幅成分股

600729.SH	重庆百货	7.44%
605168.SH	三人行	7.43%
000002.SZ	万科A	4.30%
601225.SH	陕西煤业	4.17%
002032.SZ	苏泊尔	3.91%

一周五大跌幅成分股

300033.SZ	同花顺	-6.18%
600563.SH	法拉电子	-5.45%
603444.SH	吉比特	-5.43%
600389.SH	江山股份	-3.47%
688036.SH	传音控股	-2.95%

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：

1、市场交易热度略回升，传媒、汽车、房地产、商贸零售、通信等板块交易热度处于相对高位。

2、全A的23/24年净利润预测均继续被下调。

3、两融活跃度有所回落，但仍处于年内高位，主动偏股基金仓位有所回落，代理变量显示：基民整体继续净申购基金。

4、上周市场整体的买入共识度有所回落，在汽车、纺服、电子、房地产、建材等板块的买入共识度相对较高。

5、两融延续净回流、ETF整体继续被净申购(其中，个人/机构持有为主的ETF分别被净申购/净赎回)，但北上配置盘/交易盘均净流出、主动偏股基金仓位有所回落，这意味着短期个人与机构行为可能存在背离，市场微观结构依然存在“裂痕”，市场可能仍将面临交易扰动。

全球资金市场周报：

黑五表现：根据Adobe Analytics的数据，黑五期间北美电商零售规模98亿美元，同比增长7.5%，Adobe预计Cyber Monday之后，电商零售将达到100-120亿美元，达到历史高位。主要驱动力来自低价折扣以及消费韧性。shopify则宣布全球黑五销售额同比增长22%。

品类表现：根据Adobe数据，黑色星期五最畅销的类别是智能手表和电视等电子产品，以及玩具和游戏。家居品类依旧较弱。

后续展望：黑五超预期的表现依旧显示北美消费的韧性，从主要电商以及零售公司的三季度报来看，宏观韧性带动收入企稳，仓储物流使用率的提升、库存下降等均有望带动利润率提升。我们持续看好亚马逊等头部电商平台的后续表现。

亚马逊：经营周期持续向上。从黑五表现看，亚马逊整体依旧超出行业均值，一方面公司依靠prime的会员体系，持续获取市场份额。另一方面，依靠物流领域的规模效应持续增厚利润，根据路透数据，目前公司包裹数已经超过ups、FedEx。当前公司ev/ebitda近13x，较历史中枢折价30%，后续随着利润率的提升、收入韧性，股价有望进一步上行。

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联系; 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。

