

本周A股周报：

1. 2月是TMT胜率最高的月份。随着1月底年报预披露季即将告一段落，市场将迎来2个月左右的业绩真空期，同时2月份也正是历年TMT胜率最高的阶段，届时TMT有望重新跑赢市场。
2. TMT仍具景气优势。在一季度这个展望新一年盈利增速的重要阶段，TMT板块、尤其是TMT板块中今年盈利增速及边际变化具备优势的行业值得重点关注。
3. 海外AI巨头纷创新高，有望对A股AI产业链形成映射。后续全球产业链催化事件不断涌现，将对TMT板块形成持续拉动。
4. TMT拥挤度已在低位。从交易拥挤度的角度看，当前TMT板块拥挤度也已处在低位，后续在市场修复阶段预计具备更高的弹性。
5. 2月TMT或再启航，左侧布局“五朵金花”：光模块、消费电子、游戏、光学元件、半导体。
6. “中字头”作为红利低波方向的延申，后续可关注当前交易尚未拥挤、估值仍在低位的当前水泥、保险、运营商、建筑和钢铁等。

全球资金市场周报：

强劲的 2023 年第四季度 GDP 报告为美国 GDP 令人印象深刻的 3.1% (第四季度/第四季度) 增长奠定了基础。分析师更新了我们 2024 年的预测，以反映近期的增长势头和金融状况的变化，以及我们对消费者支出、商业投资、住房和库存周期的最新看法。我们将 2024 年第一季度 GDP 增长跟踪预测调整为 2.8%，部分反映了 2023 年第四季度消费者支出的上升轨迹，并将 2024 年第四季度/第四季度 GDP 增长预测上调 0.3 个百分点至 2.4%，远高于 2023 年第四季度1.0%的普遍预测。

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。

