

本周A股周报：

1、市场交易热度继续上升，传媒、计算机、汽车、消费者服务、通信、机械等板块交易热度处于相对高位；TMT、机械、医药、汽车、轻工、化工、房地产、石油石化等板块的波动率均处于90%分位数以上。

2、在交易型资金(两融、北上交易盘)的活跃度与共识度触及2021年以来的高点之后，上周北上交易盘转为大幅净流出、且两者共识度也开始回落。

3、北上配置盘买入幅度有所放缓、ETF也延续被净赎回。

全球资金市场周报：

FOMC 参与者中位数继续预计 2024 年将进行三次降息，这增强了我们对 FOMC 将在 6 月进行首次降息的信念：

尽管 2024 年通胀预测上调了 0.2 个百分点，但 3 月份会议上的中位数仍保持稳定，这表明通胀温和到足以降息的门槛略有下降。

长期中性利率中位数和 2026 年末中性利率中位数均有所上升，这与我们的观点一致，即 FOMC 将随着时间的推移逐步提高其对中性的估计。

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。