

股指:

【品种观点】

周一两市延续震荡整理，市场热点有从数字经济类向风电光伏板块切换的迹象。行业与主题 ETF 涨幅居前的是金融科技 ETF、软件 ETF、光伏 ETF 华安、云计算 ETF，跌幅居前的是电子 50ETF、基建 ETF、芯片 ETF。中证 1000 指数收 6887 点，涨 19 点，中证 500 指数收 6332 点，涨 2 点，上证指数收 3251 点，跌 14 点，沪深 300 指数收 4012 点，跌 15 点，科创 50 指数收 1057 点，跌 4 点。两市板块指数中涨幅居前的是 CXO 概念、ChatGPT 概念、工业软件、化纤、互联网指数，跌幅居前的是电信运营、房地产、电力、航空、半导体指数。1 至 2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 8872.1 亿元，同比下降 22.9%。2 月末，规模以上工业企业产成品存货 5.99 万亿元，增长 10.7%。360 创始人称，人工智能大模型是一场新工业革命，提升人类生产力和工作效率，进而提升国家的竞争力。任何行业都值得被 GPT 重塑一遍，未来每个行业、每个企业甚至个人，都会拥有自己的定制化人工智能大模型。GPT 是人类有史以来发明的最伟大的工具，是全人类知识成果的集大成者，任何人在 GPT 加持下都可以获得能力提升。中国大语言模型技术水平和 GPT-4 的差距在 2 到 3 年时间，中国应当迎头赶上。第一公民银行完成硅谷银行收购谈判，将承接硅谷银行的所有存款和贷款，存款保险基金在硅谷银行破产后的支出约为 200 亿美元，硅谷过桥银行总资产约为 1670 亿美元。作为债权融资市场的先驱，和全球独此一家的创投圈专业银行，硅谷银行可以说是美国初创企业的生命线，它在一个月前的倒闭，让科技行业的风投和 CEO 们步履维艰，许多失去硅谷银行支持的小企业将加速倒闭，众多科技初创企业面临灭顶之灾。波士顿基金管理公司首席投资策略师称，美国当前的超级泡沫很少见，它比 2000 年还要大，因为它包括了房地产和债券，2000 年纳斯达克指数下跌了 82%，标普指数下跌了 50%。当前这次不会像 2000 年那样温和，4 月份之后，我们可能会开始看到利润率、GDP 增长和劳动力市场面临压力，标普指数甚至可能会跌至 2000 点左右。周一晚道指上涨 0.6%，纳指下跌 0.5%。后市研判：美国金融风险向商业地产扩散，美欧市场仍将动荡。国内热点有从数字经济类板块向光伏储能板块扩散的迹象，新兴产业 ETF 轮动。海外市场风险仍在，后市谨慎乐观。投资建议：海外市场风险仍在，股指观望，新兴产业 ETF 轮动。

【操作建议】

海外市场风险仍在，股指观望，新兴产业 ETF 轮动。

【利多因素】

M2 同比增速再创新高；金融支持住房租赁 17 条；海外资本向中国转移；

【利空因素】

俄乌战争持续；美联储继续加息；美国经济处于下行期；美欧银行业动荡；

【风险因素】

货币政策边际收紧的不确定性。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究员：于军礼

邮箱：yujunli@greendh.com

从业资格：F0247894