

股指:

【品种观点】

周二两市震荡整理延续，市场热点转回传统行业板块。行业与主题 ETF 涨幅居前的是中药 ETF、酒 ETF、石化 ETF，跌幅居前的是芯片 50ETF、信息技术 ETF、VRETF。中证 1000 指数收 6825 点，跌 61 点，中证 500 指数收 6280 点，跌 32 点，上证指数收 3245 点，跌 6 点，沪深 300 指数收 4000 点，跌 13 点，科创 50 指数收 1039 点，跌 19 点。两市板块指数中涨幅居前的是化纤、石油、酿酒、多元金融、种业指数，跌幅居前的是 ChatGPT 概念、通信设备、互联网、AIGC 概念、半导体指数。随着多模态大模型快速迭代，近期包括 OpenAI、微软、谷歌等在内的多家大厂都在关注 GPT 在机器人领域的应用，并在机器人规划、控制、导航等主要任务上进行探索。挪威人形机器人公司 1X Technologies 宣布完成了 2350 万美元的 A2 轮融资，由 OpenAI 创业基金领投。1X 打算利用这笔资金来加大其即将推出的双足机器人模型 NEO 的研发力度，以及在挪威和北美大规模生产其首款商用机器人 EVE。高盛最新研究显示，ChatGPT 等生成式人工智能系统的最新突破，料将给全球劳动力市场带来重大颠覆，全球预计将有 3 亿个工作岗位被生成式 AI 取代，律师和行政人员将是最有可能被裁员的岗位。桥水基金创始人表示，目前的经济形势非常特殊，金融领域的资产和负债之间普遍存在价值错配。银行和保险公司以一定的利率借钱，进行股票和债券等投资，其收益低于预期，因为这些投资失去了价值，或与融资成本相比无法提供足够的收益。许多实体如果按市值计价所持债券，已经陷入了财务困难。摩根士丹利策略师表示，市场焦点开始转向 4 月中旬的企业第一季度财报季，银行业的动荡导致上市公司的盈利指引看起来越来越不现实，这可能会让美股面临大幅下跌的风险。被称为“恐慌指数”、衡量标普 500 指数未来 30 天内隐含波动率的 CBOE VIX 指数恐将迎来巨大波动，与 VIX 指数挂钩的看涨期权未平仓合约飙升至五年高位，这表明交易员正大举押注 VIX 将上涨。通常情况下，当股市下跌时，VIX 指数往往会上涨。周二晚道指下跌 0.1%，纳指下跌 0.5%。后市研判：标普 500 指数隐含波动率上升，表明交易员们看空美国股市，美欧市场仍将动荡。人工智能板块连续领涨后进入休整，资金转向传统行业，后市新兴产业 ETF 有望延续轮动。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