

股指：

【品种观点】

周四两市主要指数微涨、小涨，人工智能板块回落整理。行业与主题 ETF 涨幅居前的是旅游 ETF、煤炭 ETF、家电 ETF、建材 ETF，跌幅居前的是云计算 ETF、计算机 ETF、大数据 ETF。中证 1000 指数收 6808 点，涨 1 点，中证 500 指数收 6286 点，涨 26 点，上证指数收 3261 点，涨 21 点，沪深 300 指数收 4039 点，涨 32 点，科创 50 指数收 1066 点，涨 4 点。两市板块指数中涨幅居前的是酒店餐饮、石油、家电、煤炭、旅游指数，跌幅居前的是电信运营、ChatGPT 概念、东数西算、知识产权、云计算指数。巴西政府表示，巴西已与中国达成协议，不再使用美元作为中间货币，而是以本币进行贸易。巴西贸易和投资促进局表示：预计这将降低成本，同时促进更大的双边贸易，并为投资提供便利。360 创始人表示，360 的产品与 GPT-4 的差距 24 个月，中国发展 GPT 技术，首先要占据应用场景，同步全力发展核心算法技术。GPT 将引领一场新的工业革命，它将带来生产力的大幅提升，进而提升国家竞争力，中国一定要迎头赶上，不发展才是最大的不安全，猜测 GPT 的进化路上出现了超乎人类想象的现象。目前国内企业对 AI 大模型的布局主要有两条路径，一条是训练自己的 AI 语言大模型，另一条是接入并借助前者通用技术，以丰富和创新企业的原有业务。脉脉高聘人才智库数据显示，2023 年 AIGC 人才招聘需求激增，1 月份至 2 月份发布的 AIGC 岗位数量同比增长 35%。在热招岗位中，图像识别、算法研究员、深度学习等岗位的年薪均已达百万元，非技术岗位 AIGC 产品经理的年薪水平也达到 90 万元。微软副总裁表示，微软正在探索在必应聊天中放置广告，并且希望与内容贡献给必应的合作伙伴分享广告收入。百度专家表示，生成式 AI 会带来一个规模非常大的新职业，未来 50%以上的人要去做“指令师”。将来大部分人的工作不是真正上一线操作，而是要指挥 AI 怎么去做，所以一波职业消失一定会催生另外一波新职业。押注银行业动荡将导致央行紧缩周期结束的投资者，已经开始买进他们认为将受益于利率走低的资产，并抛售那些不会从利率下跌中获益的资产。跟踪短期债券的 ETF 录得至少六年最大月度资金外流。周四晚道指下跌 0.1%，纳指下跌 1.0%。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。人工智能板块休整，传统板块有所表现，新兴产业 ETF 有望延续轮动，科创 50 指数有进入趋势性上涨的迹象。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