

股指:

【品种观点】

周四两市主要指数冲高回落，调整基调仍在，成长类指数涨幅高，低空经济板块领涨。行业与主题ETF中涨幅居前的是大数据ETF、云计算ETF、国防ETF、软件龙头ETF、人工智能ETF，跌幅居前的是银行ETF、金融地产ETF、医疗创新ETF。中证1000指数收5382点，涨116点，中证500指数收5224点，涨67点，上证指数收3011点，涨18点，沪深300指数收3521点，涨18点，创业板指收1790点，跌52点，科创50指数收753点，跌2.5%，北证50指数收832点，跌2点。两市板块指数中涨幅居前的是低空经济、碳纤维、卫星导航、无人机、航空指数，下跌的板块不多，跌幅居前的是银行、高股息股、农林牧渔、医疗保健、鸡肉指数。四部门联合发布《通用航空装备创新应用实施方案》，到2027年，我国通用航空装备供给能力、产业创新能力显著提升，以无人化、电动化、智能化为技术特征的新型通用航空装备在城市空运、物流配送、应急救援等领域实现商业应用。商务部部长会见来访的荷兰外贸与发展合作大臣，双方重点就光刻机输华和加强半导体产业合作等议题深入交换意见。专家表示，由于期权市场相较于的ETF现货市场处于较小规模，需要使用标的ETF进行行权交收的仅占全部期权持仓的约2%，因此ETF期权行权交收对标的ETF影响不大。小i集团董事长称，随着技术的发展，人工智能就像空气和水一样，赋能千行百业，数字经济最大的生产要素不再是土地，而是数据，数据和土地最大的不同就是越用越多。比亚迪董事长称，中国汽车公司新能源产品加速投放将会蚕食合资品牌市场，未来3至5年，合资品牌份额将从40%降到10%，其中30%是中国品牌未来增长的空间。2024年比亚边海外销量目标为50万辆，2025年100万辆。欧洲运输与环境联合会称，中国本土品牌在欧盟电动汽车市场所占份额从2019年的0.4%增长到了2023年的7.9%，今年有望达到11%，并在三年后的2027年提升至20%。摩根大通称，俄罗斯减产行动可能会在4月份就将布伦特油价推高至90美元，到5月份达到90美元中位，到9月份接近100美元。周四晚道指上涨0.12%，纳指下跌0.12%。后市研判：周四两市主要指数冲高回落，成长类指数反弹幅度较大。随着市场风格向强周期转化，技术上看成长类指数的调整仍未结束。多地要求3月底前将首批推送的房地产融资白名单贷款发放完毕，并在4月15日前推送第二批白名单，房地产上中下游产业链实物量有望出现反转走势。近期黄金、铜价格陆续向上突破，纸浆、棕榈油、生猪价格走强，显示大宗商品已进入上行期，利好上游资源类板块，同时有利于降低市场实际利率。三月份二手房交易量已明显回升，两会后开工加速，三大工程提速。两会聚焦新质生产力，新兴产业和未来产业将迎来大发展。政策鼓励设备更新有利于中国制造业投资继续上升，提升制造业的智能化水平。大宗商品价格进入上行期，利好上游资源板块，市场风格开始向强周期风格转化。后市关注上游资源板块上行机会，关注房地产产业链实物量的反转，关注新质生产力领域的板块轮动。

投资建议：大宗商品价格进入上行期，市场风格向强周期风格转化。后市关注上游资源板块上行机会，关注房地产上中下游产业链实物量的反转，关注新质生产力领域的板块轮动。

### 【操作建议】

大宗商品价格进入上行期，市场风格向强周期风格转化。后市关注新质生产力领域的板块轮动，关注房地产产业链实物量的反转，关注上游资源板块上行机会。

### 【利多因素】

中国经济处于主动补库存；美国经济处于被动去库存；大规模设备更新和双配型保障房有望带动大宗商品需求超预期；人民币升值有利于全球资本增配中国资产；

### 【利空因素】

中东局势升级；俄乌战争持续；

### 【风险因素】

美欧经济硬着陆。

### 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