

股指:

【品种观点】

周五两市主要指数全线上涨，新一轮上行展开，券商板块领涨。行业与主题ETF中涨幅居前的是证券ETF、通信ETF、房地产ETF、云计算ETF、黄金股ETF，跌幅居前的是银行ETF、红利ETF、煤炭ETF。中证1000指数收5416点，涨102点，中证500指数收5372点，涨113点，上证指数收3089点，涨36点，沪深300指数收3584点，涨54点，科创50指数收752点，涨19点。两市板块指数中涨幅居前的是量子科技、证券、通信设备、Sora概念、房地产指数，跌幅居前的是中小银行、煤炭、高股息股、仓储物流、PEEK材料指数。国务院报告指出，要推动金融国资国企提质增效，集中力量打造金融业“国家队”，推动头部证券公司做强做优。周五北向资金大举流入224亿元，创单日历史新高。中国科学院量子信息与量子科技创新研究院交付了一款504比特超导量子计算芯片“骁鸿”，此款芯片刷新了国内超导量子芯片比特数量的纪录。第一季度，华为重夺智能手机中国大陆市场第一，凭借Mate及nova系列，出货量达1170万台，市场份额达17%。小米创始人称，28天小米汽车锁单量超过75600辆，已交付超过5700辆，今年保证交付10万辆。宁德时代发布神行Plus电池，该电池为磷酸铁锂电池，续航里程可达1000km，充电倍率则为4C，可实现充电10分钟，续航600km。生物经济将有望成为继农业革命、工业革命、数字革命后，未来的第四次产业革命，国家生物技术和生物制造行动计划有望在近期出台，“生物制造+”是其中的关键内容。一季度韩国GDP同比增长3.4%，超出预期的2.5%，韩国经济增长动力开始从出口向其他行业扩散。美国第一季度实际GDP年化季环比初值增长1.6%，远不及市场预期的2.5%。核心PCE物价指数一季度超预期增长3.7%，较四季度2%的增速大幅反弹。周五晚道指上涨0.40%，纳指上涨2.03%。后市研判：券商板块在政策利好鼓舞下上涨，两市主要指数技术指标已修复完毕，新一轮上涨有望展开。文华工业品指数继续走高，大宗商品牛市格局延续。人民币转向以国债为锚，逐步和美元脱钩。房地产上中下游产业链实物量出现反转，黑色系商品价格走出反转型行情。大规模设备更新标志着制造业智能化军备竞赛展开。3月份化纤、机制纸、纯碱、光伏电池、芯片、空调、冰箱等多项工业产品产量创记录新高，中国经济主动补库存提速。强周期风格仍是未来主基调，有利于以沪深300指数为代表的周期类指数表现。关注上游资源板块上行机会，关注房地产产业链上中下游实物量的反转，关注新质生产力领域的板块轮动。

投资建议：两市主要指数有望展开新一轮上升行情。文华工业品指数继续上涨。3月份以化纤、空调、冰箱为代表的多项工业产品产量创记录新高，强周期风格仍是未来主基调，有利于以沪深300指数为代表的周期类指数。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】

两市主要指数有望展开新一轮上升行情。文华工业品指数继续走强。3月份以化纤、空调、冰箱为代表的多项工业产品产量创记录新高，强周期风格仍是未来主基调，有利于以沪深300指数为代表的周期类指数。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。

【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；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