

股指:

【品种观点】

周一两市主要指数继续全线上涨，新一轮上升行情运行中，房地产板块和锂电池板块领涨。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是房地产 ETF、科创材料 ETF、锂电池 ETF、建材 ETF、半导体设备 ETF，跌幅居前的是国企 ETF、黄金股 ETF、石油 ETF。中证 1000 指数收 5545 点，涨 129 点，中证 500 指数收 5478 点，涨 106 点，上证指数收 3113 点，涨 24 点，沪深 300 指数收 3624 点，涨 40 点，科创 50 指数收 776 点，涨 3.2%。两市板块指数中涨幅居前的是房地产、Sora 概念、HJT 电池、锂矿、半导体指数，下跌的板块不多，飘绿的是石油、船舶、电信运营、煤炭、有色指数。总理视察北京车展，称智能网联新能源汽车堪称是集机械、电子、计算、感知、视听、储能等多项技术为一体的“大号终端”，成为汽车产业转型升级的主要方向，有十分广阔的发展前景。特斯拉发文称，将继续在中国深耕，在人工智能、电动车、储能等领域与行业共同发展，加速清洁能源与自动驾驶技术落地，把美好愿景变成现实。清华团队发布了 Vidu 视频大模型，一键生成高清视频，让人惊艳不已，效果非常好，像极 Sora 了，长度达到了 16 秒，画面连续流畅，逻辑连贯。据 CRU Group 预测，现有铜矿产量在未来几年将急剧下降，矿工需要在 2025 年至 2032 年间投资超过 1500 亿美元去扩大铜矿资本开支，才能满足行业的供应需求。日元自 1990 年以来首次跌穿了 160 整数关口，但在午盘阶段，却在短短 30 分钟内一路暴涨了近 400 点，市场猜测日本央行出手干预了日元汇率。根据彭博社最近一份 2024 亚洲 Top20 超富家族榜单显示，亚洲地区最富有家族的集体财富达到了前所未有的水平：5340 亿美元，这一数据，这得益于印度的快速增长。其中，安巴尼家族、米斯特里家族、金达尔家族引领着亚洲地区的崛起。周一晚道指上涨 0.38%，纳指上涨 0.35%。后市研判：总理视察北京车展，鼓励发展智能网联新能源车。房地产板块掀起涨停潮。两市主要指数继续上涨，新一轮上涨行情运行中。文华工业品指数保持强势，大宗商品牛市格局延续。恒指连续上涨，外资增配中国资产。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：两市主要指数新一轮上升行情已展开。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】

两市主要指数新一轮上升行情已展开。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