

股指:

**【品种观点】**

节前最后一交易日市场继续小涨，北向资金再度净流入 92 亿元，年后至节前净流入量超过 1000 亿元。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是有色 60ETF、稀土 ETF、光伏 50ETF，跌幅居前的是消费 30ETF、医疗创新 ETF、生物医药 ETF。中证 1000 指数收 6737 点，涨 61 点，中证 500 指数收 6251 点，涨 47 点，上证指数收 3265 点，涨 25 点，沪深 300 指数收 4182 点，涨 26 点，科创 50 指数收 1029 点，涨 0.5%。板块指数中涨幅居前的是电信运营、有色、稀土永磁、建筑、旅游指数，下跌的板块不多，跌幅居前的是证券、酿酒、医疗保健、食品饮料、家用电器指数。经文化和旅游部数据中心测算，今年春节假期全国国内旅游出游 3.08 亿人次，同比增长 23.1%，恢复至 2019 年同期的 88.6%；实现国内旅游收入 3758.43 亿元，同比增长 30%，恢复至 2019 年同期的 73.1%。春节假期最后两天，浙江、广东、福建、江苏媒体相继报道了当地提前布局、跨省招工的消息。A 股休市期间，恒生科技指数累计涨 5.35%，创下 2022 年 7 月以来新高，盘面上，软件开发、汽车零件、锂电池板块表现较好。美联储青睐的通胀指标 PCE 物价指数 12 月同比增速降至 5%，为 14 个月以来的低位；密歇根大学的 1 月消费者未来一年通胀预期终值为 3.9%，降至 20 个月低谷。电动车龙头特斯拉本周累计涨幅达 33%，创 2013 年 5 月以来最大周涨幅。本周纳指涨 4.32%，标普和道指分别涨 2.47% 和 1.27%。两位美联储高官表态称，最近临时工作的下跌证明美联储可以在不让数百万美国人失业的情况下控制高通胀，即实现软着陆；然而市场担忧的是，临时工作岗位减少可能预示着美国劳动力市场即将崩溃。周五晚道指上涨 0.1%，纳指上涨 0.9%。后市研判：美国通胀下降提升美联储货币转向预期，春节假期纳指大幅回升，港股继续上涨，特斯拉一周大涨 33%。国内春节旅游消费数据超预期。预期国内股市高开高走，北向资金持续流入，国内资金加速入场。光伏组件价格下移迎来 2023 年装机大年，需求有望大幅增长，春节后光伏组件排产有望快速上升。国内看，光伏、风电、储能、动力电池、芯片、机器人、智能驾驶、信创、创新药等主赛道中长期保持乐观。投资建议：海外资金持续流入，国内资金有望加速入场，新兴产业板块轮动。国内以光伏、科创芯片为代表的新兴产业板块处于高景气状态。含科量高的中证 1000 指数、中证 500 指数中线乐观。

**【操作建议】**

新兴产业板块轮动。含科量高的中证 1000 指数、中证 500 指数保持中线乐观。

**【利多因素】**

中央经济工作会议扩内需；金融支持地产 16 条措施；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；美国经济进入下行期；

### 【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