

股指:

【品种观点】

在长假期间外围市场利多带动下，节后第一个交易日两市主要指数大幅高开，而后回落整理。在特斯拉上周大涨 30% 的带动下，新能源车板块领涨市场。北向资金净流入高达 182 亿元，创年内单日记录。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是汽车 ETF、智能驾驶 ETF、电池 ETF、军工龙头 ETF，跌幅居前的是旅游 ETF、影视 ETF、生物药 ETF。中证 1000 指数收 6786 点，涨 50 点，中证 500 指数收 6283 点，涨 32 点，上证指数收 3269 点，涨 5 点，沪深 300 指数收 4201 点，涨 20 点，科创 50 指数收 1032 点，涨 2 点。板块指数中涨幅居前的是一体压铸、培育钻石、汽车类、航空、新能源车指数，跌幅居前的是保险、煤炭、旅游、运输服务、传媒娱乐指数。兔年开工以来，全国多个省市或召开“新春第一会”，积极部署全年经济工作重点任务，多省在会议中均释放了全力拼经济、奋战开门红的强烈信号。假期后头两天，陕西、四川、湖南、河南、广东、上海等地均有大批重大项目集中开工，涉及先进制造业、新老基建等领域，投资规模超万亿元。为满足企业“早开工早生产”的紧迫需求，多省提前谋划用专列、包机接工人返岗，用现金补贴吸引新员工到岗，今年的“用工争夺赛”很有可能是多年以来最激烈的。有消息称，郑州部分银行首套房贷利率宣布下调，最低降至 3.8%。中国高收益美元债券的价格已经连续 12 周攀升，该高收益债券市场的主体是开发商，债券平均价格已经从 11 月 3 日纪录低点的 1 美元面值报 49.3 美分，到上周五上涨至 78.7，创下一年最高水平。彭博称，百度将于 3 月在中国推出类似 ChatGPT 的人工智能聊天机器人。高盛表示，对假期过后中国股市行情持乐观态度，认为季节性因素、上行风险、政策持续调整以及盈利增长等方面将推动市场走高。周一晚道指下跌 0.8%，纳指下跌 1.9%。后市研判：两市大幅高开后回落属正常技术整理，新兴产业板块轮动，北向资金净流入 186 亿元，单日净流入量创年内记录。各股指合约中，当月期指已普遍较现指升水，显示市场的乐观情绪。光伏组件价格下移迎来 2023 年装机大年，需求有望大幅增长，带动全产业链利润向上，春节后光伏组件排产有望快速增长。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，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