

股指:

【品种观点】

周五两市主要指数强势整理。行业与主题ETF中涨幅居前的是家电ETF、有色金属ETF、黄金股ETF、稀有金属ETF、矿业ETF，跌幅居前的是电力ETF、机械ETF、半导体设备ETF。中证1000指数收5287点，跌1点，中证500指数收5350点，涨10点，上证指数收3074点，涨3点，沪深300指数收3570点，涨4点，创业板指收1787点，跌10点，科创50指数收746点，跌10点。两市板块指数全线上涨，涨幅居前的是保险、低空经济、旅游、人形机器人、家电指数，跌幅居前的是石油、页岩气、电力、工程机械、物业管理指数。关于超长期特别国债，目前国家发改委会同有关方面已经研究起草了支持国家重大战略和重点领域安全能力建设的行动方案，经过批准同意后即开始组织实施。中金称，鉴于美国本轮通胀存在明显的结构性因素，预计通胀中枢将较疫情前显著抬升至3%以上，高通胀利好大宗商品特别是铜油金。瑞银新兴市场策略师认为，如果伊朗的石油供应受到冲突或美国制裁的冲击，布伦特原油的价格将较目前的价格上涨约10美元，突破100美元/桶。2024全球6G技术大会召开，深度聚焦6G技术八大核心领域，涵盖新一代网络架构与关键技术突破，以及高频段无线传输与器件技术创新等。斯坦福大学人工智能研究所，发布长达501页的《2024年人工智能指数报告》，中国在AI专利数据和工业机器人采用方面处于领先地位，2022年中国以61.1%的比例领先全球AI专利，显著超过美国的20.9%。波士顿动力发布新一代电动人形机器人Atlas，模仿人类，超越人类。三月的深圳二手房市场，迎来了久违的“小阳春”，全市二手房网签量达到5196套，时隔3年重回5000套的“荣枯线”。4月18日，广州首个城中村改造项目房票安置启动活动举行，全国首张城中村改造项目房票发放到村民手中。中国2月减持227亿美元美国国债至7750美元，是继2024年1月以来的连续第二次减仓。纽约联储预计，美联储缩表的QT行动将在2025年年初或年中结束。美银发布的月度基金经理调查显示，基于现金水平、股票配置和经济预期的最广泛情绪衡量指数从上个月的4.6跳升至5.8，看多情绪为2022年1月以来新高，而当时也是上一轮市场行情的顶点。周四晚道指上涨0.06%，纳指下跌0.52%。后市研判：在市场大幅回升后，周四两市主要指数强势整理，属于正常的技术走势。新“国九条”促使中国股市从融资市转向投资市。一季度经济数据开局良好，3月制造业投资同比增速高达10.3%，中国经济主动补库存提速，强周期风格仍是主基调。多地要求在4月15日前推送第二批房地产融资白名单，房地产上中下游产业链实物量开始出现反转，黑色系商品价格反转型上涨。大规模设备更新有利于中国制造业投资继续上升，制造业智能化军备竞赛展开。一季度数据开局良好，有利于以沪深300指数、上证50指数为代表的周期类、价值类指数表现。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：一季度数据开局良好，有利于以沪深300指数、上证50指数为代表的周期类、价值类指数。3月制造业投资同比增速上行至10.3%，强周期风格仍是主基调。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】

一季度数据开局良好，有利于以沪深 300 指数、上证 50 指数为代表的周期类、价值类指数。3 月制造业投资同比增速上行至 10.3%，强周期风格仍是主基调。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