



Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富

南华期货研究院

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1290号

王梦颖

投资咨询证号: Z0015429

邮箱: wangmengying@nawaa.com

电话: 0571-81727107

王映

投资咨询资格: Z0016367

邮箱: wangying@nawaa.com

电话: 0571-81727107



南华期货研究 NFR

2023 年权益市场年度展望

顺势而为

摘要

在 2022 年的末尾, 我们欣喜的看到 2023 年权益市场的方向逐渐明朗。二十大之后, 各项重磅利好接踵而至, 政策重心回归经济增长的迹象已经十分明显, 我们有理由对 2023 年的权益市场更乐观一些。

国内政策回归稳增长和美联储加息冲击淡化的宏观组合意味着国内股票市场的底部已明。同时, 当前股票市场偏低的估值为配置权益市场提供了良好的安全边际。因此, 2023 年权益市场的“势”已经确立, 积极可为。

诚然, “势”虽积极, 但过程可能充满了曲折。我们从 2023 年权益市场的主要矛盾出发, 借鉴历史经验, 为 2023 年跟踪市场变化提供了三个路标。同时, 我们也从 2022 年的经历中吸取教训, 提出了三个值得关注的要点。

最后, 我们给出的 2023 年操作建议是: 采用趋势策略, 顺势而为。此外, 我们对规模指数、风格和主题方面的选择发表了看法, 以方便投资者更好的布局。

风险点: 疫情放开过程受阻、美联储收紧货币政策的节奏再超市场预期、中美关系变化等。本次年度展望中的基调偏积极乐观, 但确实也需要考虑如果一切都不及预期的情况下, 股指的下行风险有多少, 低成本仍旧非常关键。



南华期货
NANHUA FUTURES

股票代码
603093

前路漫漫
逐光而行

南华期货2023年度
策略展望直播

2022.12.19-12.22



南华期货订阅号



南华期货视频号



南华期货APP

投资有风险 入市需谨慎

* 扫描公众号二维码, 回复“品种+邮箱”获取2023年策略展望报告全文