

### 利好因素:

1. 疫情结束，大范围封控结束，经济活动回归正常；
2. 国内流动性保持宽松，国家出台政策扶持国内经济，保持房地产稳定；
3. 封控放开后可以预见的消费复苏；
4. 国家平凡出台政策维持经济稳定，设定GDP增速目标；
5. 注册制改革，股市价值重估；

### 利空因素:

1. 欧美开启快速加息周期，通胀率何时可以降到目标，加息幅度和加息紧缩时间跨度的不确定性；
2. 由于加息导致的美元升值，对各国利率，货币政策，股市期市债市的负面影响，导致美国和全球经济硬着陆风险持续释放中；
4. 大宗商品价格持续回落风险；
5. 房地产债务高企，资金链紧张，游走在暴雷破产边缘，销售回款困难，居民部门需求不足，贷款意愿低；
6. 俄乌战争范围和影响持续扩大，欧美深度介入战争，战争广度和卷入的国家是否会持续扩大，如何处理和结束这场战争存在很大的不确定性；
7. 中美全方位竞争长期化，中美关系前景迈入长期低迷的轨道；
8. 中美关系对世界各国产生重大影响，许多国家被迫选边站，全球未来前景更加分裂，世界各国合作解决危机的能力持续下降；
8. 出口和外需持续低迷，国内需求不足，国内工厂开工不足，人工成本高企，制造业工厂被迫关门倒闭外迁，低端制造业逐渐被东南亚和印度取代，前景不明；
9. 中国人口增长率迎来拐点，人口进入负增长区间；
10. 周边环境不稳，美日印澳同盟，美日韩同盟，台湾问题，钓鱼岛问题，南海问

题，任何一个都会成为大雷；

11. 经历十多年的牛市，欧美经济由于加息导致长期看衰的前景，银行倒闭只是揭开了序幕，后面巨雷滚滚，黑天鹅时刻驾到；