

股指:

【品种观点】

周四各大指数再次下行，两市普跌。上证指数收盘 3555，跌 42 点，沪深 300 指数收 4766 点，跌 80 点，中证 500 指数收 7098 点，跌 99 点。盘面上看，涨幅居前的是水产品、石油、煤炭指数，跌幅居前的是酿酒、盐湖提锂、电解液、仿制药、氟概念指数。国务院日前印发《“十四五”数字经济发展规划》，这是我国数字经济领域的首部国家级专项规划。《规划》明确，到 2025 年，数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重达到 10%，数据要素市场体系初步建立，产业数字化转型迈上新台阶，数字产业化水平显著提升，数字化公共服务更加普惠均等，数字经济治理体系更加完善。《规划》从八方面对“十四五”时期数字经济发展作出总体部署，包括优化升级数字基础设施、充分发挥数据要素作用、大力推进产业数字化转型、加快推动数字产业化、持续提升公共服务数字化水平、健全完善数字经济治理体系、着力强化数字经济安全体系、有效拓展数字经济国际合作。在优化升级数字基础设施方面，《规划》提出加快建设信息网络基础设施，推进云网协同和算网融合发展，有序推进基础设施智能升级。在加快推动数字产业化方面，《规划》提出增强关键技术创新能力，加快培育新业态新模式，营造繁荣有序的创新生态。美联储发布了俗称“褐皮书”的地区经济调查报告，结果显示在 2021 年的最后几周，整个美国的经济活动以温和的速度增长，但部分地区的企业对未来几个月的增长预期有所回落。供应链问题和劳动力短缺问题持续存在，仍然限制经济增速。周四晚道指下跌 0.5%，纳指下跌 2.5%。后市研判：虽然指数再度下调，但下行空间有限。虽然近期新能源板块调整幅度较大，但从行业利润增速看，新能源车产业链仍将是利润增速高增长的细分行业，同时 2022 年新能源车补贴不再设 200 万辆的上限。一季度新能源车产业链面临估值切换，整体估值将大幅下降。新能源车、动力电池、储能、风电、光伏、氢能、专精特新等主赛道板块中长期仍有望走强。两市仍处于春季行情中，后市震荡上行仍是主基调，股指标的聚焦中证 500 指数、沪深 300 指数。

【操作建议】

两市仍处于春季行情中，始于 12 月的回落接近尾声，多头仓位聚焦 IC 和 IF。

【利多因素】

国常会稳投资措施；美国经济继续增长；美国接近充分就业。

【利空因素】

美国通胀上升；美联储缩减购债和加息预期提速；奥密克戎变异株全球扩散。

【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