

股指:

**【品种观点】**

周一市场低开高走，指数震荡整理，美股大跌的冲击影响正在淡去，新能源车和光伏板块大幅回升。上证指数收盘 3524，涨 2 点，沪深 300 指数收 4787 点，涨 7 点，中证 500 指数收 6979 点，涨 2 点。盘面上看，涨幅居前的是锂矿、盐湖提锂、有机硅、HJT 电池、电解液指数，跌幅居前的是新冠药概念、水产品、仓储物流、新冠检测、食品饮料指数。随着最新的 5 年期 LPR 利率下调至 4.6%，京、沪、深等多地银行于 1 月 21 日正式下调房贷利率 5 个基点。据悉，北京地区银行首套房贷利率普遍降至 5.15%，二套房贷降至 5.65%。此前北京首套房利率为 5.2%、二套房利率为 5.7%。2022 年 1 月上旬，北京二手房房贷放款速度明显加快，有银行已经将 2021 年年末未能放出的房贷消化完毕。同样在 2022 年 1 月上旬成交的不少二手房也搭上了放贷“快车”，从过户到放贷的周期在一周左右。而在放贷难的 2021 年后半年，这一环节要被拉长至 3 个月以上。多位银行从业人员对记者表示，即便目前个人住房贷款的放贷速度明显加快，但由于贷款集中度管理并未有松动迹象，银行方面并不敢对此后的放贷周期有任何许诺。记者从多家地方债承销行了解到，近日部分经济强省通知承销商，拟将地方债发行利差降至 10BP，即票面利率区间下限在国债基准利率基础上上浮 10BP，此前下限为国债基准利率+15BP。不过最终能否实现下限调整还得看招投标情况。高盛分析师称，在通胀形势发生变化之前，美联储联邦公开市场委员会可能希望每次会议都采取紧缩政策的行动；这增加了加息或在 5 月份提前公布缩减资产负债表的可能性，而且今年加息的可能性超过 4 次。美联储将于本周四公布利率决议，市场预期美联储将暗示愿意在 3 月份加息。根据联储观察 (Fedwatch) 工具，美联储 3 月份加息 25 个基点的概率高达 86.5%。高盛分析师表示，如果美联储决定采取更激进的措施，可能会在连续的会议上加息 25 个基点，而不是一次性加息 50 个基点。他们表示，在连续几次会议上转向升息的可能触发因素之一是长期通胀预期进一步上升，或通胀再次出现意外上行。后市研判：美股大跌对 A 股的冲击逐步淡化，但跌势处于尾声的概率较大。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有望走强。上证指数在 3500 点一线有强支撑，始于 3448 点新行情的二浪回调基本结束。股指标的聚焦中证 500 指数、沪深 300 指数。

**【操作建议】**

上证指数始于 3448 点新行情的二浪回调基本结束，多头仓位聚焦 IC 和 IF。

**【利多因素】**

LPR 利率下调；美国经济服务业强劲增长；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