

股指:

【品种观点】

宁德时代周末对市场谣言报案，表明市场进入关键时点；涨幅居前的细分行业ETF是影视ETF、酒ETF。上证指数收3429点，跌34点，沪深300指数收4552点，跌50点，中证500指数收6696点，跌49点。盘面上看，涨幅居前的是新冠药概念、旅游、黄金、酿酒、锂矿指数，跌幅居前的是证券、种业、建材、房地产、保险指数。央行发布《2021年第四季度中国货币政策执行报告》，2021年全年新增人民币贷款19.95万亿元，同比多增3150亿元，年末普惠小微贷款和制造业中长期贷款余额同比增速分别达到27.3%和31.8%。报告表示，稳健的货币政策要灵活适度，加大跨周期调节力度，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，注重充分发力、精准发力、靠前发力，既不搞“大水漫灌”，又满足实体经济合理有效融资需求，着力加大对重点领域和薄弱环节的金融支持，实现总量稳、结构优的较好组合。一要保持货币信贷总量稳定增长。完善货币供应调控机制，保持流动性合理充裕，引导金融机构有力扩大贷款投放，增强信贷总量增长的稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。二要保持信贷结构稳步优化。结构性货币政策工具积极做好“加法”，落实好支持小微企业的市场化政策工具，用好碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款，引导金融机构增加对信贷增长缓慢地区的信贷投放，精准发力加大对小微企业、科技创新、绿色发展的支持力度。三要促进降低企业综合融资成本。健全市场化利率形成和传导机制，发挥贷款市场报价利率改革效能，稳定银行负债成本，引导企业贷款利率下行。四要保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。中金公司认为，简单以上一轮紧缩周期外推可能会严重低估紧缩的力度；风险情形下，不排除10年期美债利率突破2.5%，美股仍有调整空间。本轮联储紧缩可能来势汹汹，简单以上一轮紧缩周期外推可能会严重低估紧缩的力度。周一晚道指下跌0.5%，纳指平盘。后市研判：宁德时代报警意味着国内市场走势进入关键时段。央行宽信用有利于提升制造业投资增速，有利于稳定房地产投资，有利于资金向资本市场转移。国内私募基金的资金踩踏已基本结束。国内新能源车一月销量好于预期，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，一季度新能源车产业链估值切换后整体估值已大幅下降。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有望走强。国内主要指数已完成筑底，股指标的聚焦中证500指数、沪深300指数。

【操作建议】

国内主要指数已完成筑底，多头仓位聚焦IC和IF。

【利多因素】

国内宽货币、宽信用；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、加息、缩表预期提速；奥密克戎变异株扩散。

【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