

股指:

【品种观点】

周五两市震荡上行，煤炭、白酒、芯片板块走强。周五上证指数收盘 3607 点，涨 34 点，沪深 300 指数收 4901 点，涨 45 点，中证 500 指数收 73702 点，涨 72 点。盘面上看，涨幅居前的是煤炭、电力、航空、酿酒、半导体指数，跌幅居前的是多晶硅、稀土、有机硅、氟概念、造纸指数。工业和信息化部印发《“十四五”工业绿色发展规划》（下称《规划》）并提出，到 2025 年，碳排放强度持续下降，单位工业增加值二氧化碳排放降低 18%，钢铁、有色金属、建材等重点行业碳排放总量控制取得阶段性成果；重点行业主要污染物排放强度降低 10%；规模以上工业单位增加值能耗降低 13.5%。《规划》强调，将深入落实《2030 年前碳达峰行动方案》，制定工业领域和钢铁、石化化工、有色金属、建材等重点行业碳达峰实施方案；加快推进产业结构调整，坚决遏制“两高”项目盲目发展，依法依规推动落后产能退出，发展新能源、新材料、新能源汽车、高端装备等战略性新兴产业、高技术产业；采用工业互联网、大数据、5G 等新一代信息技术提升能源、资源、环境管理水平，深化生产制造过程的数字化应用，赋能绿色制造。《规划》在总体目标中提出，到 2025 年，工业产业结构、生产方式绿色低碳转型将取得显著成效，绿色低碳技术装备广泛应用，能源资源利用效率大幅提高，绿色制造水平全面提升，为 2030 年工业领域碳达峰奠定坚实基础。《规划》要求，加大绿色低碳产品供给，构建工业领域从基础原材料到终端消费品全链条的绿色产品供给体系，鼓励企业运用绿色设计与工具，开发推广一批高性能、高质量、轻量化、低碳环保产品。打造绿色消费场景，扩大新能源汽车、光伏光热产品、绿色消费类电器电子产品、绿色建材等消费。全国煤炭交易会公布了 2022 年煤炭长期合同签订履约方案征求意见稿。核定能力在 30 万吨及以上的煤炭生产企业原则上均被纳入签订范围；要求发电供热企业除进口煤以外的用煤 100% 签订长协。价格方面，“基准价+浮动价”的定价机制不变，但意见提出，新一年的动力煤长协将每月一调。5500 大卡动力煤调整区间在 550-850 元之间，其中下水煤长协基准价为 700 元/吨，较此前的 535 元上调约 31%；非下水煤基准价按 700 元扣除港杂费、运费之后的坑口费测算，具体浮动范围根据全国煤炭交易中心、中国煤炭运销协会等几家机构发布的价格指数确定。美联储加息箭在弦上，美联储最新的点阵图预测预计，到 2024 年底将有七次加息，到 2025 年底将有三次加息。后市研判：动力煤长协价格上调有利于煤炭板块走强；美国服务业 PMI 数据显示美国服务业复苏强劲。新能源车、动力和储能电池、风电、光伏等主赛道板块中长期有望持续走强。两市已进入新一轮行情，股指标的聚焦中证 500 指数、沪深 300 指数。

【操作建议】

两市已进入新一轮行情，多头仓位聚焦 IC 和 IF。

【利多因素】

国内电力供应已恢复正常；美国服务业复苏强劲；韩国 11 月出口额环比增长。

【利空因素】

美国通胀上升；美联储货币政策变化；新冠病毒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