

A股2021年飘红收官，题材股多点开花

东海期货 | 宏观日报 2022年01月04日

研究所 策略组

金融期货日报

贾利军

从业资格证号：F0256916
投资分析证号：Z0000671
联系电话：021-68757181
邮箱：jialj@qh168.com.cn

股指期货：

1. **核心逻辑：**上周沪深300指数收于4940.37点，较前值上升0.39%；成交额方面上周累计成交13390亿元，日均成交2678亿元，较前值下降72亿元。两市融资融券余额为17214亿元，北向资金当周净流入147亿元。涨幅前五的行业分别是国防军工(4.55%)、轻工制造(4.20%)、基础化工(3.71%)、传媒(3.47%)、家电(3.47%)；涨幅后五的行业分别是农林牧渔(-0.15%)、银行(-0.88%)、汽车(-1.52%)、煤炭(-4.16%)、食品饮料(-4.77%)。

2. **操作建议：**逢低做多IF。

3. **风险因素：**国内疫情超预期、经济下行超预期。

4. **背景分析：**12月31日，上证指数全天高位震荡，题材股多点开花。盘面上，中药股爆发，盐湖提锂、光伏比翼齐飞，农业、房地产、半导体、电力板块造好，白酒股低迷。上证指数收涨0.57%报3639.78点，创业板指跌0.12点。两市成交1.06万亿元，环比略增。北向资金全天实际净买入45.73亿元。

重要消息：

1. 央行自1月1日起实施普惠小微企业贷款延期支持工具和普惠小微企业信用贷款支持计划两项直达工具接续转换。一是将普惠小微企业贷款延期支持工具转换为普惠小微贷款支持工具。二是从2022年起，将普惠小微企业信用贷款支持计划并入支农支小再贷款管理。创设两项直达实体经济的货币政策工具，支持金融机构对暂时遇到困难的小微企业贷款延期还本付息，鼓励金融机构加大对小微企业信用贷款投放力度。
2. 2022年伊始，一大批新规将正式开始实施。其中，新版国家医保药品目录在全国范围正式启用，预计全年可为患者减负超过300亿元；司法拍卖房产全面纳入限购，炒房客无机可乘；新能源汽车补贴即日起在2021年基础上退坡30%，动力电池、行驶驱动电机等专用部件质量问题纳入家用汽车“三包”政策；中国将对954项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率；我国养老服务领域首个强制性国家标准及8项配套行业标准同步实施。此外，家庭教育促进法、军人配偶享免费医疗、拖欠农民工工资进失信“黑名单”以及进出口食品安全管理办法等多项新规也将实施。
3. 2021年是券商结算模式公募基金发行的高光一年。全年采用该模

式的基金发行份额达到 1867 亿份，较 2020 年增长了近 80%，其中不乏首发份额 50 亿以上的明星产品。

4. 据经济参考报，业内人士认为，随着政策发布，将有更多企业加入，公募 REITs 市场有望加速扩容。川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示，长期来看，我国基础设施公募 REITs 发展空间较大，预计随着发行规模的不断扩张，将吸引更多投资者进入。
5. 据上海证券报，数据显示，2021 年 12 月，百强房企实现销售操盘金额 9940.1 亿元，单月销售业绩同比下降 35.2%，环比增长 32.4%。2021 年全年，百强房企实现销售操盘金额 11.08 万亿元，同比下降 3.5%。尽管 2021 年全口径千亿房企达到 43 家，与 2020 年持平，但规模房企 2021 年整体的销售目标完成率不到 90%，明显低于过去三年 105% 以上的平均水平。

国债期货：

1. 核心逻辑：当前宽信用进展有阻碍，对债市利空有限，还需继续观察后续经济和社融的修复情况。宽货币预期利多未出尽，跨年资金维持平稳，利率仍是易下难上。

2. 操作建议：十债多单持有。

3. 风险因素：货币政策超预期，社融增速超预期。

4. 背景分析：12 月 31 日，国债期货震荡偏弱，10 年期主力合约跌 0.09%，5 年期主力合约跌 0.02%，2 年期主力合约涨 0.01%。Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种上行 85.3bp 报 2.129%，7 天期下行 5bp 报 2.271%，14 天期下行 12.5bp 报 2.988%，1 个月期上行 0.1bp 报 2.431%。

重要消息：

- 1、央行 12 月 31 日以利率招标方式开展了 1000 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%。当日 100 亿元逆回购到期，净投放 900 亿元。上周央行公开市场共有 500 亿元逆回购和 700 亿元国库现金定存到期，累计进行 6500 亿元逆回购操作，全口径净投放 5300 亿元。
- 2、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 4.15 个基点报 0.780%，3 年期美债收益率涨 6.33 个基点报 1.026%，5 年期美债收益率涨 9.27 个基点报 1.361%，10 年期美债收益率涨 12.02 个基点报 1.633%，30 年期美债收益率涨 10.71 个基点报 2.027%。

免责声明:

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断,提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用,在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议,我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式:

联系电话: 021-68757223

公司地址: 上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码: 200125

公司网址: www.qh168.com.cn

预览已结束,完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35481

