

## // 热点聚焦 //

- 1、**本周全球金融市场大事不断！美联储 1 月利率决议重磅来袭，科技股财报周备受瞩目，苹果、微软、特斯拉等大公司将陆续披露财报。**中国春节假期临近，1 月 PMI 数据将于 1 月 30 日公布。此外，根据沪深交易所规则，1 月 31 日为创业板公司和其他业绩大幅波动公司 2021 年业绩预告截止日，周五或再现“爆雷之夜”。
- 2、据中国基金报，公募基金 2021 年四季报即将披露完毕，基金公司整体持仓情况基本出炉。**从行业配置来看，基金四季度对制造业整体配置市值最高；个股方面，第一重仓股仍是贵州茅台，其次为宁德时代。**基金四季度加仓新能源、消费电子，减持白酒、医药，增持盐湖股份市值最高，加仓市值达 62.64 亿元；减持宁德时代市值最高，达 600 亿元，其次为贵州茅台和药明康德。
- 3、据券商中国，**开年不利，却有千亿资金抄底中国股票。**截至 1 月 21 日，今年以来三类资金全面增仓：北向资金 1 月狂买 A 股 428.46 亿元；南向资金买入港股 341.75 亿港元；权益类 A 股 ETF 份额增加 236 亿份，按期间均价计算，金额约 250 亿元。若再加上港股流通的指数基金，以及类似于中移动这种级别大股东增持，抄底资金规模预计可达千亿以上。
- 4、持股还是持币过节，成为历年春节前投资者比较关心的问题。**近十年来，上证综指在春节前后 5 个交易日上涨概率达到 70%。**虽然 A 股 2022

年开局不顺，但机构认为，无论是从宏观经济和流动性环境来看，还是从当前股市估值相对性价比来看，春节行情依然值得期待。

## // 环球市场 //

1、**比特币开年以来走势堪称惨烈，相较于 2021 年 11 月 10 日时创造的 69000 美元/枚相比，价格已经腰斩**，近 73 天来总市值蒸发 6628 亿美元。在比特币大跌之际，萨尔瓦多逢低买入 410 枚比特币，该国此前批准将比特币作为法定货币。

2、**今年以来，美股主要指数接连下挫**。1 月截至目前，纳斯达克指数的累计跌幅已经接近 12%，标普 500 指数下跌超过 7%，道指的累计跌幅也接近 5%，创下近 50 年来的最差开局。而在本周，美联储将公布利率决议，美联储主席鲍威尔随后也将召开新闻发布会，市场也在等待美联储将发出何种信号。

## // 宏观 //

1、**上海市长龚正表示，2022 年上海经济增长目标定在 5.5%**，有信心、有底气实现这一目标，保持经济持续平稳健康发展；浦东引领区建设将打造一批功能性平台，包括国际金融资产交易平台等。龚正指出，上海仍是外商投资热土，2021 年上海实际使用外资再创新高，达 225.5 亿美元，同比增长 11.5%，呈现逆势上扬态势。

2、山东省 2022 年将加快提高城乡居民收入，深化收入分配体制改革，实施中等收入群体倍增行动计划，出台促进共同富裕实施方案，组织开展省级试点，探索共同富裕有效路径。

3、**据海关统计，2021 年前海蛇口自贸片区口岸进出口 1.59 万亿元，同比增长 32.1%**；自贸片区三大集装箱码头外贸集装箱总量达 1202 万标箱，增长 8.2%，再创历史新高。

4、据证券时报，专家认为，近两年财政资金保有较大结余，为财政资金跨周期使用提供了空间，**今年新增财政赤字规模和专项债规模虽预计有所下滑，但整体仍将保持稳定。**

5、据经济参考报，**今年以来，多地重大项目集中开工，投资规模力度明显加大。**河南、安徽等地提出了 10% 及以上的投资增长目标。专家表示，2022 年固定资产投资仍会成为经济平稳运行的“压舱石”，其中基建投资和制造业投资将成为主要推动力，共同支撑固定资产投资平稳增长。

6、一批货值 37 万美元碳化硅支撑件近日通关放行，免缴税款 52 万元，成为海南自贸港原辅料“零关税”增补清单首票商品。随着海南自贸港建设不断推进，政策红利不断释放，为海南经济发展注入动力，2021 年海南地区生产总值同比增长 11.2%。

7、国家卫健委通报，**1 月 22 日，31 个省区市和新疆生产建设兵团新增新冠肺炎确诊病例 56 例**，其中本土病例 19 例（北京 9 例，其中丰台区 6 例、房山区 2 例、海淀区 1 例；天津 5 例，均在津南区；广东 3 例，均在珠海市；河南 1 例，在安阳市；云南 1 例，在西双版纳傣族自治州）；新增

无症状感染者 34 例，其中本土 7 例（其中北京 4 例、云南 2 例，广东 1 例）；累计报告接种新冠病毒疫苗 296437 万剂次。

8、**1 月 22 日 16 时至 23 日 16 时，北京新增 9 例本土新冠肺炎病例**，其中确诊病例 5 例，无症状感染者 4 例。北京市要求以最快速度阻断疫情传播链条，风险人员就地管控，对已出京的要第一时间横传外省区市，防止风险外溢。风险区域人员原则上不出京。

9、陕西西安 1 月 23 日起将雁塔区长延堡街道由高风险地区调整为低风险地区，高风险地区清零，目前仍有 2 个中风险地区，分别为高新区丈八街道、西咸新区沣东新城斗门街道。

10、**山东省济南市新增 2 例本土新冠肺炎确诊病例**，均为省外确诊病例关联病例，传播链清晰，初步测序结果为德尔塔变异株。

11、**河北省安新县发现两名新冠肺炎确诊病例**，目前已对所有追踪到的密切接触者及密切接触者的密切接触者全部采取集中隔离医学观察，各项防控措施正有序进行。

## // 国内股市 //

1、**沪深两市本周共有 71 只股票面临解禁**，按最新收盘价计算，合计解禁市值为 1947.35 亿元，环比增加 60.01%。其中，康龙化成、贝特瑞、中远海控解禁金额将超 220 亿元，新乳业、森萱医药、泰祥股份、方大股份等流通盘增加超 200%。

2、**沪深两市本周共有 5 只新股发行。**其中，三元生物、亚信安全、东微半导体将于周一集中申购。三元生物为全球赤藓糖醇行业产量最大的企业，发行价 109.30 元/股。东微半导体为国内领先的高性能功率器件厂商，发行价 130 元/股，发行市盈率 429.3 倍。

3、**受 LPR 双降利好消息刺激，北上资金上周大手笔加仓金融股。**其中，招商银行获净买入逾 47.73 亿元，为净买入最多个股。上周医药生物板块急剧降温，长春高新连续跌停，北上资金净买入 2.64 亿元，加仓部分的股票全线深度套牢。

4、据证券时报，近段时间，二级市场的新概念层出不穷，元宇宙、预制菜等相关板块大幅波动。这背后，诸多新概念的特性、市场表现、买方卖方配合等方面存在一定共性，值得市场及监管层关注，**投资者更需要保持理性，持续警惕新概念炒作之风。**

5、**中信证券认为，“政策底”已经明确，“情绪底”即将到来，“市场底”渐行渐近，建议紧扣“稳增长”主线，重点围绕“两个低位”继续布局优质蓝筹，迎接上半年行情起点。“两个低位”具体包括：基本面预期仍处于低位品种；估值仍处于相对低位的品种。**

6、**中信建投表示，把握当下反击机会，节后到两会是有利窗口。**当前不应减仓，应逐步加仓，稳增长行情没有结束，成长股有望迎来反击。短期减仓成长切向稳增长意义不大，有一季报基本面支撑的优质成长股有望迎来反弹。

7、招商证券指出，今年初与去年初市场均出现一定调整，今年调整核心原因是孱弱的基本面和核心赛道高估值。展望后续，加息落地、经济数据边际好转或进一步刺激政策可能使得市场阶段性结束调整，但市场新一轮上行可能出现在三季度，今年建议重视“洼地策略”。

8、据证券时报，**仅 2021 年市场就发行了 335.38 亿份 QDII 基金，这一数字超过了过去 5 年之和。且发行后投资者热情不减，经过一年多时间的“加购”，去年新发行的份额已经翻倍至 700 多亿。**作为 QDII 基金的两个最大去向，港股和美股在 2022 年开年后走出了和 2021 年截然相反的行情。其中，港股中概互联板块已经触底反弹近 10%，美股则创下 50 年来最差开局。

9、随着基金 2021 年四季报集中出炉，基金经理们的调仓思路浮现。**以银华基金明星基金经理李晓星、农银汇理明星基金经理赵诣为代表的一批基金经理，已经开始减仓新能源。**在具体调仓层面，2021 年四季度农银新能源主题减持了宁德时代、振华科技等新能源个股。

10、以增持计划首次公告日期来算，**近 3 个月（2021 年 11 月 1 日至 2022 年 1 月 21 日）共有 37 家上市公司重要股东发布增持计划**，其中已完成增持计划的有顺络电子、航发控制、金桥信息、依顿电子等。

11、近期，温氏股份、中远海能、科德教育等多家公司预告 2021 年度业绩出现巨额亏损，计提减值损失是主要原因。

12、据券商中国，**中国恒大公告，自 1 月 23 日起，肖恩获委任为执行董事，梁森林获委任为非执行董事，原恒大系两位执行董事辞任。**来自中国恒

大风险化解委员会组成成员单位之一中国信达，其高管梁森林此前与恒大毫无瓜葛，此次作为“局外人”首次进入恒大董事会。分析人士认为，随着中国恒大财务危机曙光出现和住建部重磅会议召开，房地产板块有望再度迎来一波反弹，并带动大盘企稳。

## // 金融 //

- 1、**中证协顺利完成专业委员会换届工作**，委员会设置与时俱进，反映监管与自律要求及业务发展趋势，同时为适应财富管理发展趋势、推动金融科技发展等，对部分委员会进行更名和相应调整。调整后，第七届协会专业委员会共 25 个。
- 2、据 21 世纪经济报道，**2021 年，分析师离职最多的前三家券商分别为方正证券、安信证券、天风证券**；分析师入职最多的前三家券商为中金公司、中信建投、国海证券。外资券商开始发力投研业务，瑞银证券、汇丰前海证券为目前备案分析师最多的两家外资券商。
- 3、2021 年公募基金四季报陆续披露，明星基金经理旗下产品申购赎回情况浮出水面。**葛兰部分基金获投资者逆市加仓、赵诣、冯明远等明星基金经理继续“吸金”**。权益类基金中，去年四季度净申购最多的是由石雨欣、陆奔管理的华安安康 A，净申购份额超 55 亿份，最新规模达 141.74 亿元。



- 4、谢治宇、董承非、刘彦春等顶流基金经理投资风向浮出水面。**兴全合宜混合（LOF）、兴全趋势等 2021 年四季报“科技感”十足，快手、闻泰科技新进兴全合宜混合（LOF）前十大重仓股名单，快手更是成为第二大重仓股。**刘彦春管理的景顺长城鼎益混合（LOF）前十大重仓股中，前三名均为白酒股，且持仓比例均在 9%以上。但因四季度仓位下降，贵州茅台和泸州老窖等持股数量有所下降。
- 5、继去年 45 只基金调整赎回费率后，**今年再有多家基金公司调整旗下产品赎回费率。**业内人士表示，近年来公募基金密集调整赎回费率，主要是基于机构资金和主代销渠道需求，在公募基金“跟随策略”中，调费现象预计还会继续扩容。
- 6、私募大佬葛卫东投资动向一直备受市场关注。2021 年 10 月份，葛卫东耗资约 3 亿元参与网络安全行业龙头上市公司安恒信息股票定增，**目前浮亏约 8800 万元，浮亏比例约 29.4%。**
- 7、**百亿私募正心谷资本创始人林利军就去年业绩表现向投资者道歉。**林利军坦言，过去一年投资业绩欠佳，是正心谷成立以来最差一年，但短期业绩并不代表长期收益，正心谷将提升团队能力，加强深度研究，积极拥抱能源革命领域内结构性投资机会。
- 8、**2021 年无疑是量化投资大年，百亿级梯队迅速扩容。**但在规模飙升同时，多家头部量化私募策略承压，去年四季度以来回撤明显，宁波一家量化巨头更是出现历史最大回撤，折射出量化私募行业经历过狂飙突进后的反思与进化。



9、Wind 数据显示，截至 1 月 22 日，2022 年以来共有 83 只基金成立，总发行规模 760.13 亿元，平均发行规模 9.16 亿元。**年内仅出现 3 只募集规模超 40 亿元的权益基金**，拟任基金经理分别为兴证全球基金任相栋、信达澳银基金冯明远、汇丰晋信基金陆彬。

10、岁末年初，年终奖再成关注话题。全球知名猎头公司 Selby Jennings 发布报告称，亚洲量化人才大战持续上演。为留住人才，头部量化投资机构年终奖匹配员工对公司贡献，核心员工年终奖达千万元并非偶然个例。

11、信托公司的盈利能力正在下降，“躺赚”时代或一去不复返。截至目前，68 家信托公司中，已有 56 家在银行间市场披露了未经审计的 2021 年度财务报表。数据显示，总计实现营业收入 1371.93 亿元，净利润 531.05 亿元。相较于去年同期，营收增长 13.53%，**净利润同比下降 1.42%**。

12、**近日，一家名为“上海孚腾私募基金管理有限公司”的私募正式成立**，发起方一共有 10 家，包括上海国资委旗下上海国投资本管理有限公司（持股 35%）、上汽集团全资子公司上海汽车集团金控管理有限公司（持股 7%）、宁德时代（持股 5%）、B 站全资子公司上海绘界文化传播有限公司（持股 5%）等。经营范围为私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务。

## // 楼市 //

1、**上海市长龚正表示，解决好上海这样一个超大城市住房问题，必须坚持房住不炒的定位**，坚持租购并举，大力发展保障性租赁住房。坚持职住平

衡，优化空间布局，推动更多房源向五个新城、产业园区、轨道交通站点等区域布局。

2、据证券时报，一则关于“最惨购房人”消息引发市场热议。上海一名女士在首付 745 万元后，由于银行贷款审批延误，导致未能按时支付尾款。**不仅房子没买成，还要支付违约金等 500 万元，被网友戏称“最惨购房人”。**

3、**近期，北京发布了 2022 年首批集中供地计划，其也是全国 2022 年第一个土地开闸的城市。**北京首批集中供地共推出 18 宗地块，总起拍价超过 491 亿元。整体来看，2022 年北京土地出让延续 2021 年竞品质的条件，且有半数土地设置了竞现房销售环节。

## // 产业 //

1、农业农村部最新调度表明，此次雨雪天气对蔬菜等经济作物生产造成阶段性不利影响。但由于雨雪强度较小，没有造成蔬菜明显受灾，对蔬菜生产供应影响总体有限。

2、**上海市长龚正表示，新能源汽车是汽车产业发展重要方向**，上海对此高度重视，正加快打造具有全球影响力的新能源汽车发展高地，“十四五”末新能源汽车产值要突破 3500 亿元，目前正加大力度布局车规级芯片生产，尽快解决汽车“缺芯”问题。上海近期将出台实施意见，推动充换电基础设施建设；今年将围绕绿色金融、智能网联汽车等领域，积极配合上海市人大开展立法工作。

- 3、**2021 年全球光伏组件出货排名出炉，中国公司占据八席，并包揽前六名。**根据 InfoLink 供需数据库统计，隆基股份 2021 年仍持续稳坐第一名宝座，测算其内外销组件出货总量远超第二名 10GW 以上。
- 4、**近期光伏硅料价格小幅上涨。**业内人士认为，2022 年硅料新增产能将大幅释放，硅料价格将承受巨大压力。过高的硅料价格曾是制约去年光伏需求关键因素。随着硅料价格回落，今年或是光伏行业新技术比拼的重要年份。
- 5、“史上最强”春节档来袭。猫眼专业版统计数据显示，2022 春节档新片总票房已突破 1 亿元。备受瞩目的《长津湖之水门桥》预售总票房超 3600 万元，市场预测，**《水门桥》票房有望达到 65 亿元，春节档整体票房将超 80.4 亿元。**
- 6、2021 年新疆外送电量 1159 亿千瓦时，增长 20.7%，为全国能源供应作出重要贡献。2022 年新疆将依托荒漠戈壁建设大型风电光伏发电基地，加快新能源发电、抽水蓄能、电化学储能、数字化智能电网项目建设。
- 7、小红书回应“未及时处理不良信息被罚”称，相关处罚系因去年 12 月央视报道提及的未成年审核漏放问题，公司将持续提升平台治理能力。因违反未成年人保护法，小红书关联公司近日被上海市黄浦区文化和旅游局罚款 30 万元。

## // 海外 //

- 1、美国白宫首席医疗顾问安东尼·福奇 1 月 23 日在美国广播公司的节目中表示，**由奥密克戎毒株引发的新冠病例激增预计将于 2 月中旬达到顶峰。**

- 2、高盛经济学家在周末的客户报告中表示，**他们目前预计美联储 3 月、6 月、9 月和 12 月各加息一次**，并预计美联储将在 7 月宣布启动缩表。
- 3、**欧洲央行管委雷恩：欧元区通胀的驱动因素将在今年内消退**，未来两年通胀将徘徊在欧洲央行 2% 的物价稳定目标附近；如果没有新的干扰，2023 年加息将是合理的。
- 4、国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃敦促拥有较高美元计价债务国家马上采取行动，减轻美联储收紧货币政策带来的美元债务偿付压力。其表示，目前全球约 60% 低收入国家已陷入债务困境，如果缺乏国际支持和援助可能会有“大麻烦”。
- 5、在欧洲多国面临能源危机之际，“股神”巴菲特计划投资近 40 亿美元在美国爱荷华州建设更多风能和太阳能发电项目，并计划资助碳捕获、能源储存和小型核反应堆相关技术研究。这可能成为可再生能源领域最大投资项目之一。
- 6、拥有全世界最丰富锂矿资源三个国家玻利维亚、阿根廷和智利正讨论建立类似“产锂国协会”组织，功能类似于欧佩克。若“锂欧佩克”得以实现，三国将根据市场情况对锂矿开采实行统一限定配额制，实现锂资源经济效益最大化。
- 7、韩国国土交通部发布数据显示，2021 年国内飞机起降量同比增加 10.8%，为 46.5 万架次，日均起降量为 1275 架次。韩国最“拥挤”机场为济州机场，日均飞机起降 455 架次。

## // 国际股市 //

- 1、据中国基金报，最强财报预期兑现，2021 年华尔街业绩大增，创历史最好表现。五大银行和最大资管公司贝莱德累计收入达到 4300 亿美元。大放异彩的投行业务尤其是并购和 IPO 激增，为投行带来大量财富。
- 2、美国知名投资机构 GMO 联合创始人杰利米·格拉汉姆警告，**美股长达 10 年牛市泡沫即将破裂，标普 500 跌幅可能达到 45%**；看好新兴市场股票以及日本等发达国家低估值公司，投资者持有现金可能是更好选择，或配置一定金银等贵金属。
- 3、临近春节，手机市场进入销售旺季。**在 iPhone 13 发布后，苹果手机已连续六周在中国市场销量和收入方面保持第一**。与此同时，iPhone 代工厂富士康郑州园区重奖 9500 元招工，奖金将在旺季结束后发放。

## // 商品 //

- 1、**中国石化发布消息，四川普光气田累计生产天然气突破 1000 亿立方米，今年普光气田计划新增地质储量 350 亿立方米**。位于四川达州的普光气田是“川气东送”主供气源地，日产气量最高达 2700 万立方米。
- 2、我国第一产粮大省黑龙江省 2022 年将新建高标准农田 1100 万亩，粮食播种面积稳定在 2.18 亿亩以上。2021 年黑龙江省粮食总产量达 1573.5 亿斤，实现“十八连丰”，其中增产 65.4 亿斤，占全国增量 24.5%，创历史新高。
- 3、中储粮表示，2021 年中央储备保障能力进一步提升，落实储备规模结构布局调整任务取得实质进展，现有中央储备粮自储比例提升至 98%，中央

储备粮科技储粮覆盖率连年保持在 98%以上，仓容完好率连年保持在 95%以上。

4、官方数据显示，伊拉克 1 月平均石油出口量为 220 万桶/日，预计 2 月将增至 330 万桶/日。

## // 债券 //

1、**“五洋债”案迎来最新进展，杭州中院 1 月 21 日发放“五洋债”案首期 2.565 亿元案款，全部由中介机构赔付。**作为全国首例公司债欺诈发行案，也是全国首例适用代表人诉讼制度审理的债券纠纷案，“五洋债”案一直备受关注。

2、国君固收指出，下一阶段利好债市因素还有很多，有来自基本面（经济仍在恶化），有来自政策面（货币宽松仍有空间），有来自情绪面（多头力量仍强），技术面数据并不拥挤。2.7%的 10 年国债利率并不算低，投资者没有必要过分“恐高”。

3、**华泰固收认为，目前债市转向信号尚未出现，但开始略显拥挤，赔率弱化，要逐步备好流动性。**一季度是利率债全年胜负手，近期核心是“赚得着”，进入到 3、4 月份可能转为要“守得住”，密切关注宽货币后宽财政和宽信用效果、房地产需求端放松、疫情防控及美联储加息节奏等信号。组合方面继续关注 3、5 年利率债，快进快出尝试 5-10 年期限利差收窄。

4、据上海证券报，**步入新年，A 股市场意兴阑珊，可转债市场行情却依然火热。**可转债市场不仅二级市场价格逞强，上市新券也几乎清一色触及涨停



“一字板”。可转债市场估值高企正在引起各方关注。数据显示，可转债市场高估值现象已渐趋明显，不仅绝对平均价格已经逼近 150 元，同时转股溢价率这一衡量估值的核心指标也冲至 35% 的高位。

## // 外汇 //

1、**自 2021 年以来，数字人民币参与运营队伍不断扩充。**除最早开通数字人民币相关功能的国有大行外，包括上海银行等在内的城商行也相继拓展数字人民币申请功能。还有不少银行下达不同程度指标任务，推动客户开通数字人民币钱包。

## 重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

**联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218**

### 国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街46号天恒大厦B座21层

电话：010-84555000

### 合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路91号立基大厦A座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

### 福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路1号2204室之01室（即磐基商务楼2501室）

电话：0592-5312522

### 大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路129号国际金融中心A座期货大厦2407、2406B。

电话：0411-84807840

### 西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段64号凯德广场西塔6层06室

电话：029-88604088

### 上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路1199弄1号楼3层C区

电话：021-50872756

### 合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

### 郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路69号未来大厦1410室

电话：0371-53386892/53386809

### 青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路195号9号楼9层901室

电话：0532-66728681

### 深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路48号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路1785号网新双城大厦4幢2201-3室

电话：0571-87686300

### 通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路37号世基大厦12层

电话：0475-6380818