



## 市场概况

1月20日消息，三大指数集体低开，随后小幅冲高后回落。板块方面，证券、银行等大金融板块强势，养殖业、机场航运等板块活跃；昨日大涨的元宇宙、游戏股大幅回调，锂电池、光伏等新能源赛道股集体走弱。午后指数弱势盘整，创业板指跌幅居前。数字货币板块探底回升；早间活跃的新冠特效药概念股下挫，油气开采、教育、EDR概念、工业母机、军工等板块低迷。总体而言，黄白二线严重分化，个股呈普跌态势，两市近3900股飘绿，成交连续第15个交易日破万亿。

具体看，截止收盘，沪指报3555.06点，跌0.09%，成交额为4597亿元（上一交易日成交额为4208亿元）；深成指报14198.3点，跌0.06%，成交额为6693亿元（上一交易日成交额为6445亿元）；创指报3065.99点，跌0.32%，成交额为2839亿元（上一交易日成交额为2714亿元）。

从盘面上看，银行、证券、养殖业板块涨幅居前，云游戏、盐湖提锂、教育板块跌幅居前。

上证：



深证：

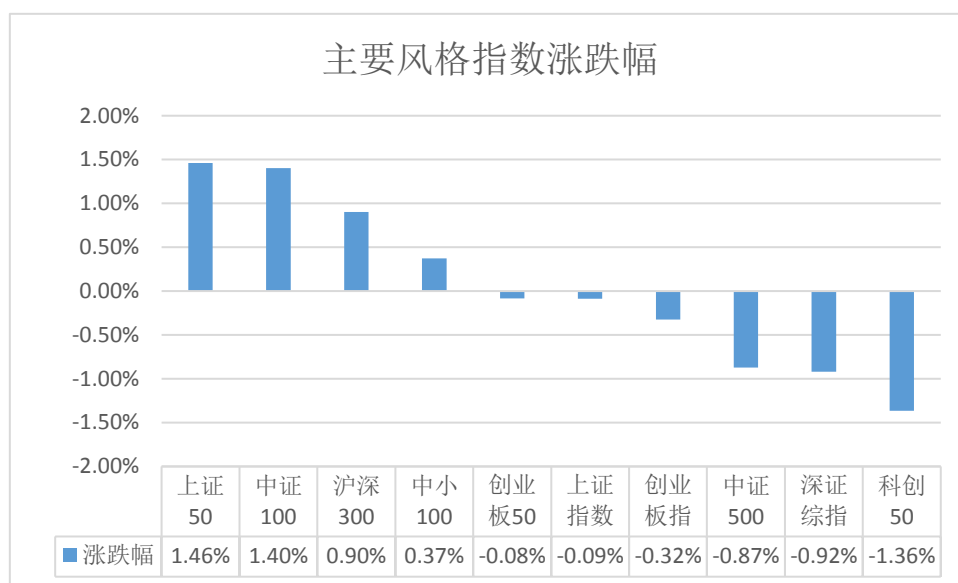


创业：



市场风格

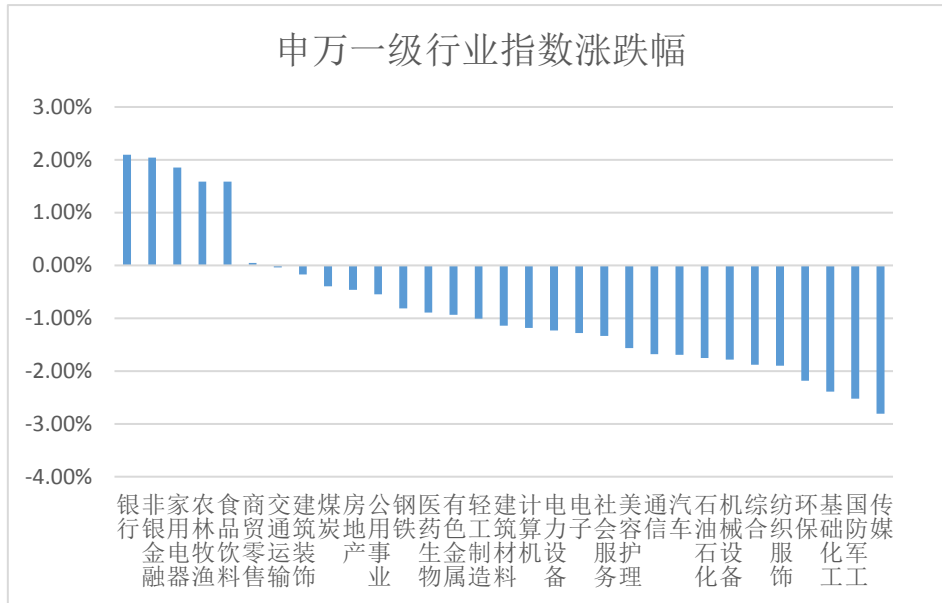
今日主要风格指数半数上涨而半数下跌，其中，上证 50、中证 100 和沪深 300 涨幅最大，涨幅分别为 1.46%、1.40%和 0.90%；科创 50、深证综指和中证 500 跌幅最大 跌幅分别为-1.36%、-0.92%和-0.87%。



数据来源：Wind, 2022/01/20

## 概念行业

今日申万一级行业指数大多数下降而少数上涨，其中，传媒、国防军工和基础化工跌幅最大，分别为-2.81%、-2.52%和-2.39%；银行、非银金融和家用电器涨幅最大，涨幅分别为 2.10%、2.04%和 1.86%。



数据来源：Wind, 2022/01/20

## 行业估值一览

截至最新，申万一级行业估值如下：

证券代码	证券简称	涨跌幅	市盈率 PE(TTM)	市盈率分位数	市净率 PB(LF)	股息率(近12 个月)	单季度净资产 收益率ROE
801780.SI	银行	2.10%	6.28	22.01%	0.63	4.56%	2.78%
801790.SI	非银金融	2.04%	14.05	10.08%	1.48	2.05%	2.35%
801110.SI	家用电器	1.86%	18.18	52.43%	3.41	2.36%	4.73%
801010.SI	农林牧渔	1.59%	50.92	57.36%	3.32	1.04%	-3.99%
801120.SI	食品饮料	1.58%	41.20	76.32%	8.28	1.11%	4.89%
801200.SI	商贸零售	0.05%	32.09	57.00%	2.37	0.97%	0.12%
801170.SI	交通运输	-0.04%	14.97	15.95%	1.59	1.35%	2.81%
801720.SI	建筑装饰	-0.17%	10.94	26.46%	1.00	1.77%	2.42%
801950.SI	煤炭	-0.40%	9.75	16.19%	1.41	4.33%	4.83%
801180.SI	房地产	-0.46%	8.70	8.32%	1.00	3.52%	1.02%
801160.SI	公用事业	-0.55%	26.76	63.32%	1.84	2.05%	1.19%
801040.SI	钢铁	-0.81%	9.41	15.52%	1.36	3.64%	3.85%
801150.SI	医药生物	-0.89%	33.32	14.50%	4.08	0.77%	3.13%
801050.SI	有色金属	-0.93%	27.68	12.04%	3.33	0.63%	3.77%
801140.SI	轻工制造	-1.01%	22.65	16.84%	2.43	1.12%	2.66%
801710.SI	建筑材料	-1.14%	14.88	22.13%	2.36	1.74%	4.77%
801750.SI	计算机	-1.19%	55.24	57.19%	4.37	0.56%	1.04%
801730.SI	电力设备	-1.23%	51.31	83.68%	5.80	0.37%	3.02%
801080.SI	电子	-1.28%	34.14	13.37%	4.19	0.57%	3.77%
801210.SI	社会服务	-1.34%	87.59	87.65%	3.64	0.36%	2.79%
801980.SI	美容护理	-1.56%	51.07	74.42%	5.33	0.66%	2.14%
801770.SI	通信	-1.68%	40.14	47.27%	2.25	0.54%	1.47%
801880.SI	汽车	-1.69%	30.59	81.24%	2.54	1.28%	1.58%
801960.SI	石油石化	-1.75%	13.66	8.11%	1.45	3.33%	2.45%
801890.SI	机械设备	-1.79%	26.09	29.84%	2.79	0.99%	2.39%
801230.SI	综合	-1.88%	61.05	71.03%	1.32	0.39%	0.40%
801130.SI	纺织服饰	-1.90%	21.26	10.73%	1.94	1.99%	1.53%
801970.SI	环保	-2.18%	21.70	10.29%	1.88	1.10%	2.18%
801030.SI	基础化工	-2.39%	19.33	11.52%	3.04	0.87%	3.83%
801740.SI	国防军工	-2.52%	64.36	53.52%	3.89	0.30%	1.14%
801760.SI	传媒	-2.81%	31.53	12.91%	2.64	1.07%	1.42%

数据来源：Wind, 2022/01/20

## 政策聚焦

### 货币政策：

1月20日，央行全面降息。中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的信息显示，2022年1月20日1年期贷款市场报价利率(LPR)为3.7%，预期为3.7%，上月为3.8%，下调10个基点。5年期LPR为4.6%，预期为4.55%，上月为4.65%，实际下调5个基点。以上LPR在下次发布LPR之前有效。

本周，央行开展7000亿元中期借贷便利(MLF)操作和1000亿元公开市场逆回购操作。下调1年期MLF利率10BP至2.85%，

下调 7 天逆回购利率 10BP 至 2.10%。

Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种持平上日报 2.035%，7 天期下行 1.4bp 报 2.113%，14 天期上行 2.6bp 报 2.431%，1 个月期下行 0.4bp 报 2.418%。

### **产业消息：**

【财联社】财联社（北京，记者 张晓翀）讯，近日 10 年期美国国债收益率一度攀升至 1.90%，为 2020 年 1 月来首次。中美 10 年期国债利差跌至 86 个基点左右，创下 32 个月来的新低。

【财联社】财联社（上海，编辑 卞纯）讯，全球最大资管公司贝莱德（BlackRock Inc.）的首席执行官拉里·芬克（Larry Fink）最近发布了备受关注的年度公开信，尽管他在信中试图平衡其对化石燃料消费和气候目标的立场，但仍引发多方强烈不满，最新的怒火来自美国传统能源大州德克萨斯州。

【财联社】财联社（上海，编辑 潇湘）讯，在全球动力电池巨头中，宁德时代无疑牢牢坐稳着“新能源电池第一股”的宝座。而如今，“宁王”的独霸地位将迎来一个够分量的对手的挑战——即将上市的韩国电池制造商 LG 新能源(LG Energy Solution)。

【财联社】财联社（上海，编辑 赵昊）讯，国际原油价格周三升至 2014 年 10 月以来的最高水平。国际能源署（IEA）稍早表示，充沛的原油需求已证明经济能抵御奥密克戎的冲击，原油市场可能比

之前想象的还要紧张。

【财联社】财联社（杭州，记者 陈抗）讯，在多重因素夹击下，PVC（聚氯乙烯）行业在 2021 年经历了“大开大合”，价格剧烈波动也造成了下游厂商的“手忙脚乱”。多位行业人士向财联社记者表示，价格巨幅变化是抑制下游利润和需求的主因，今年的市场波动会相对“没那么大”，但供需方面不确定因素仍然较多。

【财联社】财联社（上海，编辑卞纯）讯，美国银行（BofA）在周三（1 月 19 日）发布的一份报告中表示，随着“大量”新电动汽车车型上市，到 2024 年，特斯拉在美国电动汽车市场的份额将从当前的 69% 暴降至 19%。

【财联社】财联社（上海 编辑 刘蕊）讯，据彭博报道，“股神”巴菲特旗下的伯克希尔·哈撒韦公司计划斥资 39 亿美元，为爱荷华州带来更多的风能和太阳能发电，该项目可能成为可再生能源行业最大的项目之一。

【财联社】财联社（上海，编辑 周新旻）讯，美国去年 12 月通胀创近 40 年高点，迫使美联储提前考虑加息，经济在没有全面恢复中就结束低息环境，而中国内地则出现多家民营地产商资金链断裂，今年的整体环境引发一些港股投资人的忧虑。

## 海外热点

1月20日讯，美股三大指数全线下跌，截至收盘，道琼斯指数跌0.96%，报35,028.65点；标普500指数跌0.97%，报4,532.76点；纳斯达克指数跌1.15%，报14,340.30点。

1月20日，亚太股市收盘多数走高，韩国综合指数涨0.72%，报2862.70点；日经225指数涨1.11%，报27772.93点；澳洲标普200指数涨0.14%，报7342.40点；新西兰NZX50指数跌0.91%，报12497.10点。

周三，欧债收益率普遍上涨，英国10年期国债收益率涨3.9个基点报1.253%，法国10年期国债收益率涨1.3个基点报0.379%，德国10年期国债收益率涨0.7个基点报-0.015%，意大利10年期国债收益率涨2.2个基点报1.336%，西班牙10年期国债收益率涨1.5个基点报0.681%，葡萄牙10年期国债收益率涨1.3个基点报0.605%。

## 专家论市

**风险定价 | 成长股底部价量背离明显，企稳反弹可期（天风宏观宋雪涛）**

点击链接，阅读原文：

[https://mp.weixin.qq.com/s/OA3bfm0m3-tJewtPU1\\_0Fg](https://mp.weixin.qq.com/s/OA3bfm0m3-tJewtPU1_0Fg)



## 晨星研究 | 2021 年中国可持续发展公募基金概况

点击链接，阅读原文：

<https://mp.weixin.qq.com/s/6T2ssW05HgEJVdcaRCAbZQ>