

市场综述

两市量价齐升 大盘突破年线

周一（1月16日）大盘量价齐升，突破年线。截至收盘，上证综指收报于3227.59点，上涨1.01%；深成指收报于11785.77点，上涨1.58%；中小100上涨1.11%；创业板指上涨1.86%。两市成交量共9171亿元，较前一日明显上升。

财经要闻

- 习近平同党外人士座谈并共迎新春
- 国家统计局：2022年12月份各线城市商品住宅销售价格环比持平或下降
- 央行开展7790亿元MLF和1560亿元逆回购操作，中标利率均不变
- 券商发行收益凭证迎新规：发行规模挂钩分类评级，应满足四个发行条件
- 青海：加大盐湖资源勘探，提升盐湖资源接续保障能力

海外市场综述

欧股收盘全线上涨，德国DAX指数涨0.31%

周一（1月16日），欧股收盘全线上涨，德国DAX指数涨0.31%报15134.04点，法国CAC40指数涨0.28%报7043.31点，英国富时100指数涨0.2%报7860.07点。

风险提示

1. 新冠疫情反复；2. 稳增长力度不及预期；3. 地缘冲突升级。

分析师：吕梁

登记编码：S1490516090001

电话：010-85556185

邮箱：lvliang@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3163.45	1.61	0.05
深证成指	11465.73	26.29	0.23
沪深300	4017.87	7.84	0.20
中小100	7567.80	28.30	0.38
创业板指	2458.49	12.52	0.51
科创50	974.19	0.23	0.02
香港恒生	21514.10	78.05	0.36
恒生中国	7311.84	0.92	0.01

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3904.64	10.12	0.26
中证500	6015.29	1.13	0.02
中证800	4348.53	6.55	0.15

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	4024.60	6.73	0.09
IF下月	4031.20	13.33	0.09
IF季后	4039.00	21.13	0.10
IF半年	4030.80	12.93	0.11

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	34189.97	216.96	0.64
纳斯达克	11001.11	69.44	0.64
日经225	26449.82	3.82	0.01
英国FTSE	7794.04	69.06	0.89
德国DAX	15076.67	128.76	0.86

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	103.2472	-0.0423	-0.04
美元中间价	6.7680	-0.0076	-0.11
欧元/美元	1.0852	0.0095	0.88
美元/日元	129.3400	-3.1420	-2.37
英镑/美元	1.2210	0.0062	0.51

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1900.20	21.30	1.13
布伦特原油	82.91	2.81	3.51
LME铜	9168.50	256.50	2.88
LME铝	2487.00	23.50	0.95
CBOT小麦	744.25	4.25	0.57
CBOT玉米	672.25	16.25	2.48

数据来源：Wind，国新证券整理

两市量价齐升 大盘突破年线

➤ 市场综述

周一（1 月 16 日）大盘量价齐升，突破年线。截至收盘，上证综指收报于 3227.59 点，上涨 1.01%；深成指收报于 11785.77 点，上涨 1.58%；中小 100 上涨 1.11%；创业板指上涨 1.86%。两市成交量共 9171 亿元，较前一日明显上升。

行业方面，30 个中信一级行业多数收涨。其中，家电、医药及电子涨幅居前，而煤炭、汽车及传媒则小幅下跌。概念方面，炒股软件、CRO 及业绩暴雷指数表现较为活跃。

➤ 驱动因素分析

中国 2022 年 12 月 70 城房价出炉，新建商品住宅价格环比下降城市有 55 个，比上月增加 4 个；二手住宅价格环比下降城市有 63 个，比上月增加 1 个。共有 40 个城市新房价格连续 3 个月呈现环比下降，根据首套住房贷款利率政策动态调整机制，这些城市房贷利率有望做出调整。

昨日大盘震荡攀升，个股涨多跌少。北上资金大幅流入，量能环比明显上升。券商、医药等权重股走强，带动指数上扬。军工、半导体及 CRO 等赛道表现较为活跃。大盘突破年线，但上方压力区间影响明显，北上资金的大幅流入也或将行稳致远。建议保持谨慎乐观，关注宏观数据相机布局。

财经要闻

➤ 习近平同党外人士座谈并共迎新春

央视新闻报道，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平1月16日上午在人民大会堂同各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表座谈并共迎新春。习近平代表中共中央，向各民主党派中央、全国工商联新当选的领导班子成员表示热烈祝贺，向各民主党派、工商联和无党派人士，向统一战线广大成员致以诚挚问候和新春祝福。他强调，2023年是学习贯彻中共二十大精神的开局之年，希望和挑战并存。希望大家全面学习贯彻中共二十大精神，以更加奋发有为的精神状态履职尽责，在凝心聚力、服务大局上发挥更大作用，动员激励广大成员和所联系群众为推进中国式现代化而团结奋斗。

全国政协主席汪洋，中共中央政治局常委王沪宁、丁薛祥出席。

民革中央主席郑建邦、民盟中央主席丁仲礼、民建中央主席郝明金、民进中央主席蔡达峰、农工党中央主席何维、致公党中央主席蒋作君、九三学社中央主席武维华、台盟中央主席苏辉、全国工商联主席高云龙先后发言，分别介绍了各民主党派、工商联在中共中央亲切关怀和大力支持下，顺利召开全国代表大会、圆满完成换届工作情况以及下一步工作打算。无党派人士代表席南华也作了发言。他们表示，将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻中共二十大精神，深化政治交接，全面推进自身建设，积极履职尽责，为实现中共二十大确定的目标任务而团结奋斗。

在认真听取大家的发言后，习近平发表了重要讲话。他表示，再过几天，就是中华民族传统节日春节了。很高兴与大家欢聚一堂，共迎新春、畅叙友谊、共商国是。

习近平指出，2022年是党和国家发展史上极为重要的一年，也是我们党明确提出统一战线政策100周年。各民主党派深入开展“矢志不渝跟党走、

携手奋进新时代”政治交接主题教育，不忘合作初心、弘扬优良传统，思想政治共识更加牢固。各民主党派中央和无党派人士围绕改革发展稳定中的重大课题深入调研、开展民主监督，为中共中央科学决策、有效施策提供了重要参考。全国工商联推动实施“万企兴万村”行动，引导民营企业积极履行社会责任、实现高质量发展。他代表中共中央向大家表示衷心感谢。

习近平强调，坚持中国共产党领导，始终同中国共产党同心同德、团结奋斗，是多党合作的根本政治基础。各民主党派中央新一届领导班子第一位的政治责任，就是传承政治薪火、深化政治共识，始终保持同心同德、团结奋斗的政治本色。希望大家把学习贯彻中共二十大精神作为深化政治交接的重要内容，加强思想政治引领，引导广大成员和所联系群众增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，把思想和行动统一到中共二十大作出的重大决策部署上来。要巩固拓展中共党史学习教育成果，适时开展新一轮主题教育活动，不断增进对中国共产党领导和中国特色社会主义的政治认同、思想认同、理论认同、情感认同。

习近平指出，实现全面建成社会主义现代化强国、以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴的中心任务，需要全国上下团结奋斗。希望各民主党派把多党合作所长与中心大局所需结合起来，在参政议政中聚众智，在民主监督中建诤言，在政党协商中献良策，做中国共产党的好参谋、好帮手、好同事。要聚焦构建新发展格局、落实“两个毫不动摇”、扎实推进共同富裕等重大问题，深入开展调查研究，积极建言献策。要丰富形式、拓宽渠道，不断提高民主监督的针对性和实效性。要引导广大成员和所联系群众坚定信心，增强斗志，勇于战胜前进道路上的艰难险阻。全国工商联要推动惠企纾困政策落地见效，帮助民营企业解决实际困难，增强民营经济发展信心。

习近平强调，发挥好中国新型政党制度的政治优势，需要各民主党派加强自身建设，不断提高政治把握能力、参政议政能力、组织领导能力、合作共事能力和解决自身问题能力。希望大家传承与党同心、爱国为民、精诚合作、敬业奉献的多党合作优良传统，努力成为政治坚定、组织坚实、履职有力、作风优良、制度健全的中国特色社会主义参政党。要着力加强领导班子建设，搞好团结协作，充分发挥领导班子整体功能，树立务实进取、清正廉

洁的良好形象。今年是全国工商联成立 70 周年，要继承和发扬工商联优良传统，坚持改革创新，加强代表人士教育引领，更好发挥桥梁纽带和助手作用。

中共中央政治局委员、中央统战部部长石泰峰和中央组织部部长陈希，各民主党派中央、全国工商联有关负责人，中央有关部门负责同志参加活动。

➤ 国家统计局：2022 年 12 月份各线城市商品住宅销售价格环比持平或下降

1 月 16 日，国家统计局城市司首席统计师绳国庆解读 2022 年 12 月份商品住宅销售价格变动情况统计数据，2022 年 12 月份，70 个大中城市中商品住宅销售价格下降城市个数有所增加，各线城市商品住宅销售价格环比持平或下降，一线城市同比上涨、二三线城市同比下降。

一、一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比一平一降，二三线城市环比下降

12 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅销售价格环比下降城市有 55 个，比上月增加 4 个；二手住宅销售价格环比下降城市有 63 个，比上月增加 1 个。

12 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比由上月下降 0.2% 转为持平；二手住宅销售价格环比下降 0.5%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点。二线城市新建商品住宅销售价格环比下降 0.3%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点；二手住宅销售价格环比下降 0.4%，降幅与上月相同。三线城市新建商品住宅销售价格环比下降 0.3%，降幅与上月相同；二手住宅销售价格环比下降 0.4%，降幅比上月收窄 0.1 个百分点。

二、一线城市商品住宅销售价格同比上涨，二三线城市同比下降

12 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅销售价格同比下降城市有 53

个，比上月增加 2 个；二手住宅销售价格同比下降城市有 64 个，个数与上月相同。

12 月份，一线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 2.5%，涨幅与上月相同；二手住宅销售价格同比上涨 0.6%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点。二线城市新建商品住宅销售价格同比下降 1.1%，降幅比上月收窄 0.1 个百分点；二手住宅销售价格同比下降 3.2%，降幅与上月相同。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别下降 3.9% 和 4.8%，降幅均与上月相同。

➤ 央行开展 7790 亿元 MLF 和 1560 亿元逆回购操作，中标利率均不变

1 月 16 日，央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，1 月 16 日开展 7790 亿元 1 年期 MLF、820 亿元 7 天期和 740 亿 14 天期逆回购操作，中标利率分别 2.75%、2.0%、2.15%，充分满足了金融机构需求。Wind 数据显示，今日 20 亿元逆回购到期，此外 1 月共有 7000 亿元 MLF 到期。

➤ 券商发行收益凭证迎新规：发行规模挂钩分类评级，应满足四个发行条件

中国证券报报道，1 月 16 日从业内独家获悉，为规范证券公司发行收益凭证，中国证券业协会起草《证券公司收益凭证发行管理办法(征求意见稿)》(以下简称《管理办法》)及配套文件，并于近日征求行业意见。《管理办法》根据分类评级对券商实行分级余额管理，明确了券商发行收益凭证应当符合的四个条件，还明确了六类禁止性行为，并进一步加强券商发行环节的合规风控要求。

具体来看，《管理办法》规定，券商发行收益凭证应当满足四个条件，包括应具备健全且运行良好的组织机构，核心风险控制指标在近 2 年内持续符合规定，应当具备衍生品交易业务资格以及协会规定的其他条件。《管理办法》还明确了不得新增发行收益凭证的情形：一是已发行的收益凭证或者其他债务有重大违约或者延迟支付本息，且仍处于继续状态的；二是公司存在重大违法违规行为或出现重大风险事件，且仍处于继续状态的；三是协会

规定的其他情形。

在对发行规模的控制方面，《管理办法》提出分级余额管理要求，上一年度分类评级为A类、B类BBB级、B类BB级、B类B级、C类及以下的券商，待偿还收益凭证余额应分别不超过净资本的60%、50%、40%、30%、20%，对因分类评价结果下调导致余额上限调整的，应在证监局告知上一年度分类评价结果的六个月内有序压缩存量规模。

在对券商发行行为的规范方面，《管理办法》要求收益凭证应当以非公开方式发行，不得以公开或变相公开方式向不特定对象宣传推介；收益凭证不得变相突破投资者两百人限制；收益凭证最低期限不得少于七天；券商发行固定收益凭证，利率水平应不超过比较基准的140%。

此外，《管理办法》明确六种禁止性情形：券商不得通过设立多个资产管理产品，同时投资于同一收益凭证，或拆分份额或者转让份额收益权等方式，变相突破投资者不得超过二百人的限制；不得通过报刊、电台、电视、互联网等传播媒体或者讲座、报告会、传单、布告、自媒体等方式向不特定对象宣传推介；不得不正当竞争、利益输送、直接或间接谋取不正当利益以及其他破坏市场秩序的行为；不得销售过程中使用误导性词汇，片面夸大强调收益；披露的信息不得存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；不得存在协会禁止的其他行为。

➤ 青海：加大盐湖资源勘探，提升盐湖资源接续保障能力

青海省人民政府办公厅日前印发青海省加快推进世界级盐湖产业基地建设促进盐湖产业高质量发展若干措施的通知。其中提到，做大盐湖关联产业。加快“疆煤入青”，着力解决盐湖资源综合利用氯平衡关键问题，推进盐湖产业与煤化工、油气化工融合。利用氯平衡形成的烯烃产能、盐湖锂镁钠资源，结合现有电解铝、钛、铜等产业基础，延伸发展盐湖高分子功能新材料产业、轻金属合金材料产业和锂电新能源等盐湖关联产业，推进盐湖产业向新材料、新能源等领域拓展。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

本报告信息来源：万得资讯、彭博

免责声明

吕梁，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn