

投资指南

报告日期：2022 年 1 月 10 日

## 杀跌动能主要来自于创业板

华龙期货投资咨询部

研究员：邓夏羽

执业证书编号：F0246320

投资咨询从业证书号：  
Z0003212

电话：13519655433

邮箱：383566967@qq.com

上周回顾：

上周IF2201报收于4929.6点，相较前一周下跌113.4点，跌幅2.29%。IH2201报收于3226.8点，相较前一周下跌52.6点，跌幅1.60%。IC2201报收于7192.0，相较前一周下跌179.8点，跌幅2.44%。

本周宏观面及消息面：

1、1月7日晚间，证监会连续发布多份文件。

市场估值：中证500指数本周TTM市盈率为19.92倍，处于4.88%的分位水平。沪深300指数TTM市盈率13.8倍，处于77.54%的分位水平。上证50指数TTM市盈率11.32倍。处于79.49%的分位水平。

技术面：近期受创业板拖累，三大指数均有所下行，中证500以7100点作为中期多空分水岭。沪深300指数在4750一带是近5个月的成交密集区，可视为中期多空分水岭。

(一)、宏观面和消息面：

1、1月7日晚间，证监会连续发布多份文件。

为深入推进设立科创板并试点注册制改革，1月7日证监会起草了《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定(征求意见稿)》，拟在科创板引入做市商机制，并向社会公开征求意见。

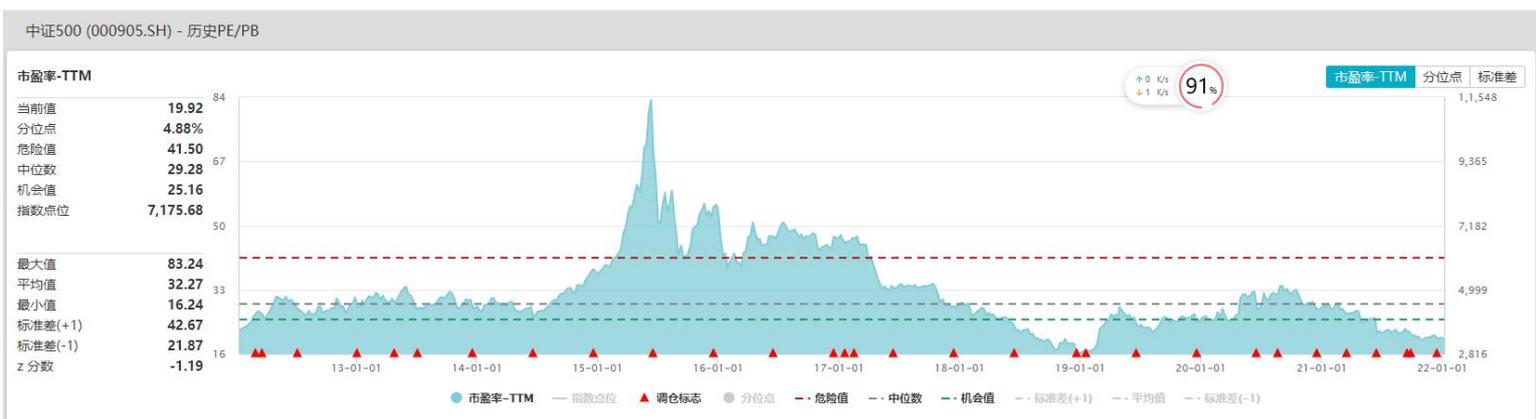
1月7日，证监会发布了经修订后的《上市公司独立董事规则》(简称《独立董事规则》)，该规则自即日起实施。

证监会发布《关于北京证券交易所上市公司转板的指导意见》。

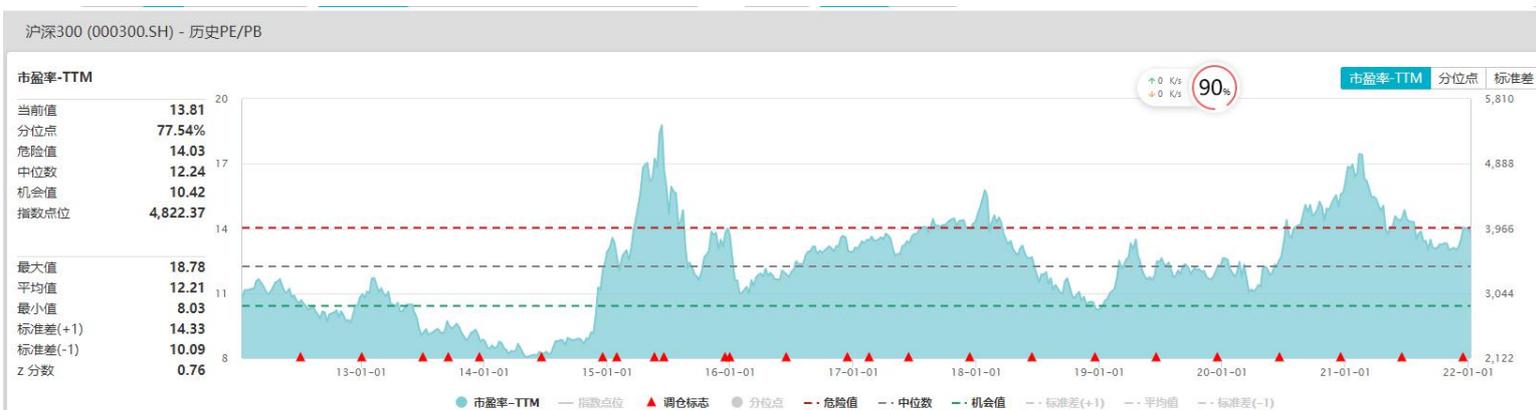
证监会网站7日公布《上市公司股份回购规则》《上市公司分拆规则(试行)》，明确和完善分拆条件。

(二)、估值方面：截止12月24日，中证500指数的PE：20.2倍、PB：1.97倍。沪深300指数的PE：14.0、PB：1.7倍。上证50指数的PE：11.5、PB：1.46倍。

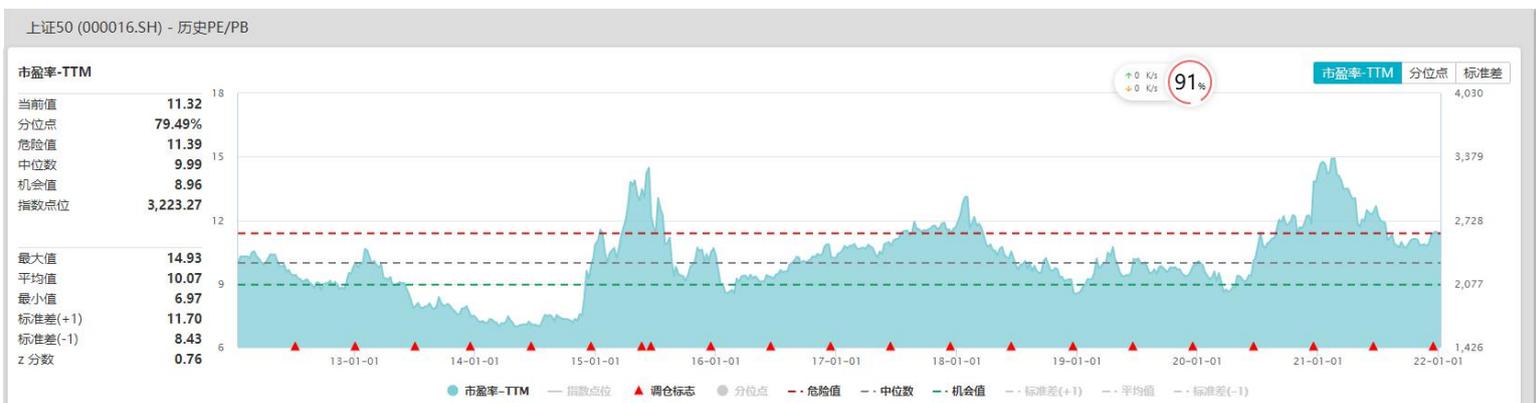
## 中证500指数估值分位图



## 沪深300指数估值分位图



## 上证50指数估值分位图



- 1、市盈率=成份股当日总市值总计/成份股净利润(TTM)总计，当成份股净利润(TTM)为负时，市盈率为0
- 2、分位点为将某一个数值在其所在的数组中的分布点。对于估值分布来说就是“当前估值在历史中处于什么样的位置”
- 3、机会值、中位数以及危险值分别对应了20%、50%、80%三个分位点

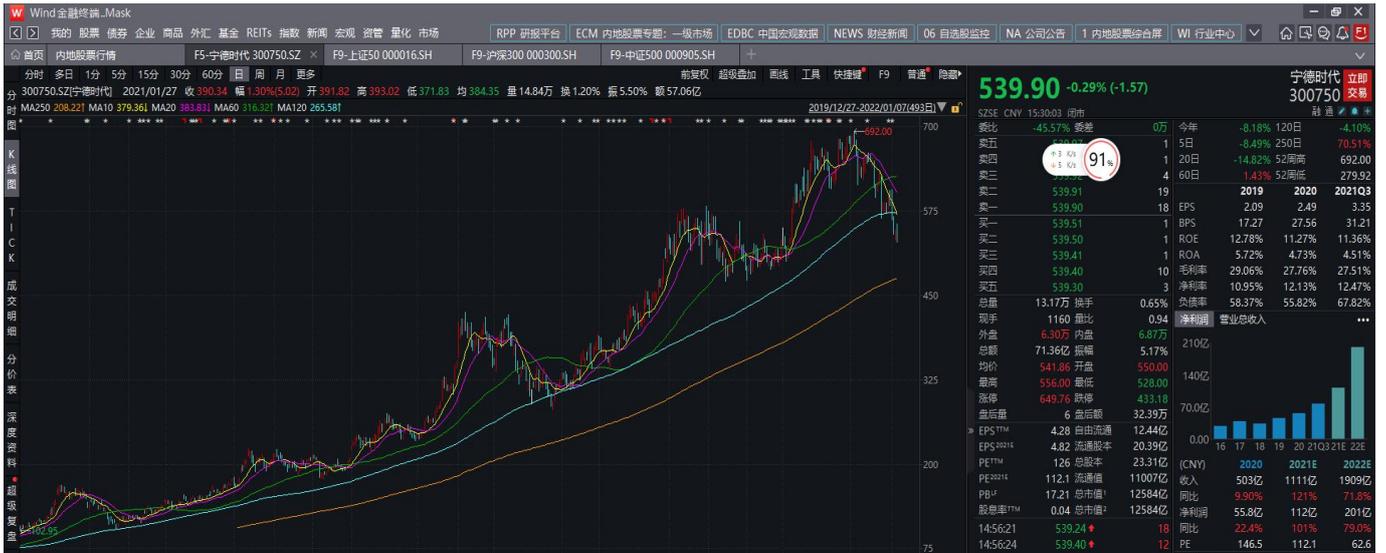
### （三）、技术面及操作建议：

创业板本周连续杀跌，拖累整体市场走低，目前已跌至去年9月的低点，恐将有一定的反弹，但能否起稳，后市还需进一步观察。宁德时代目前成为市场的人气指标，但新能源依然在景气区内，虽可能还有一定的调整空间，但调整后未来依然可期。而以中国平安、中国石油为代表的蓝筹股近日走强，也部分封杀了沪深300指数下跌的空间，未来杀跌的动能可能主要来自于创业板。创业板如继续走低，将拖累其它指数，但蓝筹股的走强，也使得IF下跌空间有限。下周，中证500指数以7100点一带作为中期多空分水岭。沪深300指数在4750一带，是近5个月的成交密集区，可视为中期多空分水岭。

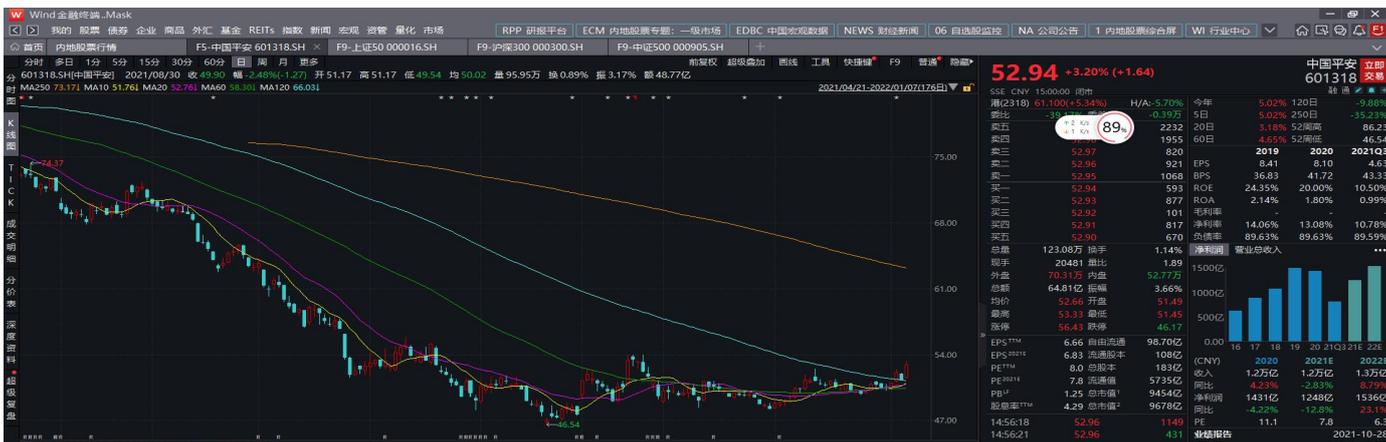
## 创业板指



## 宁德时代



## 中国平安



## 中国石油



特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资参考，据此入市风险自负。