/ 热点聚焦 //

1、国家统计局公布 2020 年国民经济和社会发展统计公报显示，**我国经济总量首次突破百万亿元大关，全年 GDP 达 101.6 万亿元，同比增长 2.3%，为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，人均 GDP 连续两年超过 1 万美元。**国家统计局副局长盛来运指出，要坚持深化供给侧结构性改革这条主线，坚持扩大内需这个战略基点，着力培育强大国内市场，持续强化科学战略支撑，加快打造更高水平对外开放，积极畅通国民经济循环，确保“十四五”开好局、起好步。

2、中国 2 月官方制造业 PMI、非制造业 PMI 和综合 PMI 产出指数分别为 50.6、51.4 和 51.6，环比回落 0.7、1.0 和 1.2 个百分点，但仍连续 12 个月保持在荣枯线以上。**国家统计局指出，今年春节假日落在 2 月中旬，假日因素对 2 月企业生产经营影响较大，制造业市场活跃度有所下降，景气水平较 1 月回落。**

3、**苏宁战略投资者现身，深圳国资拟 148 亿元受让苏宁易购 23%股份，后者 3 月 1 日开市起复牌。**根据框架协议，深国际及鲲鹏资本计划，分别拟按每股 6.92 元收购苏宁易购 8%及 15%股份。交易完成后，张近东仍为第一大表决权股东。苏宁易购表示，本次股份转让，公司引进战略股东，将有利于公司进一步聚焦零售服务业务。公司将在深圳设立华南地区总部，全面提升公司在华南地区尤其是在大湾区经营能力及企业品牌知名度，有效提升市场占有率。

4、一批新规将自 3 月起正式实施。其中包括：证券犯罪刑事惩戒力度提升，强化对控股股东等“关键少数”刑事责任追究、压实保荐人等中介机构“看门人”职责；**支付领域监管全面升级，细化备付金存放、使用、划转规定，明确监管职责**；西部地区鼓励类企业减按 15%税率征收企业所得税；个别抗癌药降幅超过 60%。

// 宏观 //

1、海关总署表示，**正全面推进区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）原产地规则和关税减让实施的技术准备工作**。目前已完成原产地标准转版和原产地规则实施指引等中方提案拟定，并将积极推动 RCEP 各方尽早达成共识。包含出口签证、协定税率适用等功能在内 RCEP 原产地管理信息化系统正在抓紧完成系统调整准备。

2、据经济参考报，开年以来，从产业扶贫到产业振兴，系列重磅信号密集释放。**从中央部委到地方再到企业，围绕推动脱贫产业提档升级、实现乡村产业全面振兴，一揽子升级版举措将集中落地**。

3、根据北京市推进京津冀协同办发布的数据，2014 年以来，北京市累计退出一般制造和污染企业 2800 余家，疏解提升区域性批发市场和物流中心 980 余个。北京市不予办理新设立或变更登记业务累计达 2.34 万件，严格控制产业增量。

4、广东省印发进一步推动竞争政策在粤港澳大湾区先行落地实施方案，主要内容包括：组建广东省粤港澳大湾区竞争政策委员会、全面落实公平竞争审查制度、加强和改进反垄断执法、支持深圳开展竞争执法先行试点等。

5、全国政协经济委员会副主任刘世锦建议，**淡化 GDP 指标作用，形成就业指标打头、GDP 收尾的新衡量指标**。应关注要素成本上升带来的通胀压力，创造更多均等就业机会是扩大中等收入人群规模重要方式，建议用 10 到 15 年时间将中等收入群体由目前 4 亿人翻一番至 8-9 亿人。

6、香港特区政府财政司司长陈茂波发文称，**考虑到香港经济连续两年衰退，失业率不断上升，特区政府决定维持逆周期财政政策，通过维持较大财政投入，提升支持经济力度，进而支援市民、惠及企业，让整体经济最大程度地受惠，并尽可能以多角度、多渠道方式纾缓就业市场压力**。

7、首批“武汉制造”新冠灭活疫苗从武汉生物制品研究所下线发出启运，为中国生物第二个获批附条件上市新冠疫苗，也是中国第三个获批附条件上市灭活疫苗。该生物制品研究所建成新冠灭活疫苗生物安全车间，已投入规模化生产，年产量可达 1 亿剂次。

8、国家卫健委：2 月 27 日 31 个省区市和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 6 例，均为境外输入病例；新增疑似病例 1 例，为境外输入病例（在上海），新增无症状感染者 6 例（均为境外输入）。

9、石家庄市自 3 月 1 日起有序恢复影剧院、纪念馆、健身房、游戏厅、网吧、歌舞厅、棋牌室等场所营业。各营业场所要严格落实疫情防控主体责任，严格执行常态化疫情防控有关规定，制定疫情防控方案和应急预案。

10、Wind 数据显示，**2 月 27 日至 3 月 5 日，央行公开市场将有 800 亿元逆回购到期**，其中周一至周五分别到期 200 亿元、100 亿元、100 亿元、200 亿元、200 亿元；无正回购和央票等到期。

// 国内股市 //

1、牛年开年以来，A 股出人意料的走出大调整走势。**多家券商认为，A 股急跌告一个段落了，甚至有券商乐观指出，有望迎来阳春 3 月。券商普遍推荐顺周期和景气行业，包括军工、新能源、有色、化工、机械等**。

2、春节长假之后，市场风云突变，一批基金重仓的“抱团股”纷纷高台跳水。而这也导致 2 月券商金股收益排名相较 1 月出现大幅度的“洗牌”。**1 月排名靠前的开源证券、光大证券、浙商证券在 2 月的排名均纷纷下滑**。

3、尽管市场呈现震荡调整格局，机构调研热度却逐渐回温。期间沪深两市共计68家公司接待机构并披露投资者关系记录，并且，**传音控股、恒逸石化、杰瑞股份和国际医学4家公司收获了百家以上机构调研**。

4、近期监管层加强对拟IPO企业现场检查，引发多家企业撤回申请材料的消息，再次将关于注册制排队时间拉长、企业首次公开发行（IPO）上市拥堵的讨论推上风口浪尖。**按照目前的发行速度，752家正在排队IPO的企业，或许要等到2022年才能完成上市**。

5、2020年中国证券业实现了营业收入和净利润双双24%以上的增长。**然而，在如此的券业"大年"，深圳和北京两地的证券营业网点却有超四成亏损。券商营业网点转型迫在眉睫**。

6、2020年沪深交易所A股累计筹资15417亿元，同比增加1883亿元。首次公开发行上市A股394只，筹资4742亿元，增加2252亿元，其中科创板股票145只，筹资2226亿元；A股再融资10674亿元，减少370亿元。全国中小企业股份转让系统挂牌公司8187家，全年挂牌公司累计股票筹资339亿元。

7、Wind数据显示，3月A股市场共有121家上市公司涉及限售股解禁，解禁市值2200多亿元，环比减少2800多亿元。**上海机场（515.76亿元）、三六零**

（493.43 亿元）、中国船舶（126.15 亿元）解禁市值超百亿元。本周为 A 股 3 月解禁规模最大一周，解禁股市值达 1438.3 亿元。

8、经历 2 月底"倒春寒"之后，A 股 3 月表现备受关注。中证报梳理十大券商策略观点发现，**多数认为当前市场调整空间有限，一些乐观的券商认为反弹在即，建议逢低布局**。配置方面，除看多顺周期主线外，消费、科技、新能源等板块亦获青睐。

9、截至 2 月 28 日，已有 9 家券商公布 3 月月度投资组合，涉及非银、电气、轻工、机械、化工、家电等多个领域。**在各家券商"金股"名单中，保利地产获推荐次数最多**。

10、周末获机构深度覆盖个股数量有 24 家，以公布的预测目标价与最新收盘价进行对比显示，共有 5 股上涨空间超 20%，**松井股份在机构眼里上涨空间最高，中信证券预计公司目标价为 141 元，上涨空间达 57.89%**。此外还有海利尔（56.89%）、禾望电气（44.14%）等预测空间较高。

11、中信证券认为，**巨震后市场将回归平衡，正式步入"慢涨三部曲"中的平静期**。平静期内，市场将呈现经济延续稳步改善、政策平稳、大小风格平衡三大特征；建议在配置上应转战新的主线，月度维度适当增配低估值高性价比防御板块并延续对顺周期板块配置。

12、中信建投张玉龙预计，美债利率快速上行阶段性可能接近尾声，全球金融市场动荡逐步趋缓，A 股从春节后下跌也将趋缓。市场风格将呈现出显著切换，中小盘股票表现将更加占优，建议从中盘股票中择优进行投资。此外，铜、铝等有色金属将持续表现较好，稀土也会受益，值得持续关注。

13、方正证券：**军工板块仍处于阶段性回调区间，但下行空间有限，景气确定向上，短期扰动不改趋势性配置机会。**

14、据中国基金报，春节过后，资金撤出部分估值偏高的“核心资产”，A 股市场震荡加剧。**部分个人投资者开始转向关注“固收+”产品，机构投资者方面，一些带有打新策略的偏债混合型基金受到青睐。**

15、贵州省 2020 年国民经济和社会发展计划执行情况透露，2020 年茅台集团收入和利润总额分别为 1140 亿元和 543 亿元，同比增 13.7%和 18.2%，业绩增速较 2019 年再度放缓，距离前几年 20%高速增长更是有所不及，但超额完成增长 10%目标。

16、**最袖珍 IPO 被证监会否决。该公司为运高股份，主营业务为光伏发电。在申报 IPO 前一年，公司营收刚超过 1 亿元，员工常年不超过 30 人。**外界对运高股份质疑就未间断，“客户单一依赖”、“营收九成靠补贴”等成为外界对其主要印象。

17、据上证报，本周两市仅有 4 只新股可打，两只高价股颇具“肉签”潜质。**中望软件发行价为 150.5 元/股，为所有科创板公司中发行价第五高新股。若首日上涨 130%，中一签可赚约 10 万元。**菱电电控发行价达 75.42 元/股，若首日上涨 130%，单签盈利将达 4.9 万元。

// 金融 //

1、**基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）目前正在紧锣密鼓、有序推进当中。**这将成为股票、债券、现金之外新的大类资产配置类别。深交所表示，公募 REITs 进入首批试点项目正式实施阶段。2021 年或将是境内公募 REITs 的产品元年。

2、《非银行支付机构客户备付金存管办法》3 月 1 日起正式施行，《办法》规范了备付金集中交存后的客户备付金集中存管业务，进一步细化了备付金存放、使用、划转规定，明确了人民银行及其分支机构、清算机构、备付金银行相应备付金管理职责。

3、Wind 数据显示，**截至 2 月 28 日，今年以来新成立基金 242 只；总发行份额达 7868.21 亿份，创历史同期新高。**不过，2 月基金发行显著降温，新成立基金发行份额达 2966.80 亿份，显著低于 1 月 4901.40 亿份的发行份额。

4、据中国基金报，**开年仅两月，公募基金经理掀起离职小高峰**。数据显示，今年前两月合计 37 位公募基金经理离职。业内人士表示，年初时间节点较为特殊，与之相关年度考核、年终奖等或为造成年初基金经理频繁变动重要因素。

5、据上证报，**正在发力、准备发力短视频的基金公司不在少数**。譬如大型基金公司中的富国、汇添富基金等。还有不少中小型基金公司去年下半年才开始发力，且已逐渐找准 IP 定位。

// 楼市 //

1、据证券日报，**多地房贷集中度管理细则出台，海南、浙江等地上调监管指标上限**。

2、2020 年美国豪宅销量上涨 40%，均价在 86 万美元的住宅挂到市场上平均 58 天就能成交。

// 产业 //

1、国务院有关部门答复人大代表马化腾《关于在"后脱贫时期"加强乡村振兴的建议》称，**将深化网络赋能效应，加快补上农村公共服务短板，并推进电子商务进农村综合示范工作等，全面助力乡村振兴发展**。

2、中国探月工程首任总指挥栾恩杰表示，未来我国将研制 100 吨级重型运载火箭，以满足走向更深远太空需求。目前，论证阶段已基本完成，进入立项后续阶段，重型火箭研究工作有望在"十四五"期间展开

3、中国汽车芯片产业创新战略联盟联席理事长董扬指出，汽车行业承受住新冠疫情冲击，需求暂时低落后出现强劲复苏，这一过程正好和消费类电子产品需求相叠加，导致全球半导体生产制造产能紧张，**进而导致汽车半导体供应出现前所未有紧张形势，并将持续相当一段时间**。

4、全国首个区域性种业联盟——长三角种业发展联盟成立，旨在整合种业资源，形成区域创新优势，着力"解决好种子要害问题"，加强种子库建设，开展种源"卡脖子"技术攻关，推动现代农业高质量发展。

5、工程机械需求旺盛，安徽、上海等多地部分挖掘机主流品牌代理商相继发布涨价公告，宣布从 3 月 1 日（部分代理商为 2 月 21 日）起，对所代理销售挖掘机每台提价 0.5 万-3 万元不等。

6、中国科研人员主导的国际团队发表论文称，研发出一款新型可编程光量子计算芯片，实现多种图论问题量子算法求解，有望应用在数据搜索、模式识别等领域。

7、消息人士称**华为 Mate 40E 可能会在 3-4 月份发布，搭载麒麟 990E 或其他 5G 处理器**。

8、荣耀 CEO 赵明表示，目前在售 5G 手机已超过十款，所有手机都处于供不应求状态，一季度甚至到二季度，都是拼命地去拉采购、拉供应链，增加交付、产能的过程。

// 国际股市 //

1、美国食品药品监督管理局（FDA）批准对强生疫苗紧急使用。**强生表示，立即开始向美国运送新冠疫苗，预计 3 月运送超过 2000 万剂疫苗，上半年运送 1 亿剂疫苗，计划今年晚些时候向 FDA 提交生物制剂许可证申请（BLA）**。

// 海外 //

1、英国财政大臣苏纳克将制定将所得税提高 60 亿英镑（折合 83.6 亿美元）计划。苏纳克表示，**需要筹集逾 400 亿英镑资金，以解决预算赤字问题，并保护经济不受政府借款利率上升影响**。

2、世界贸易组织公布《2020 年全球主要国家贸易动向》显示，韩国出口世界排名列第七位，对外贸易列第九位。

3、美国疾病控制与预防中心（CDC）宣布针对受到埃博拉疫情影响的国家人员前往美国新旅行措施。美疾控中心表示，美国暴发埃博拉疫情的风险极低，拜登政府正在与受埃博拉疫情影响的国家密切合作，希望能尽早结束埃博拉疫情。

4、日本政府正式解除除首都圈之外 6 个府县紧急事态宣言，包括东京都在内的首都圈 1 都 3 县仍维持紧急状态。东京都等首都圈内主要地点人流与此前 4 周平均值相比明显增加。

// 商品 //

1、中国海油宣布，在山西成功发现千亿方大气田。经国家自然资源部审定，山西临兴气田探明地质储量超 1010 亿立方米，目前气田正进一步加快勘探开发，**建成后将大大增强华北地区清洁能源供应能力**。

2、阿曼政府将最大的石油区块转让给国有企业 EDO。

// 债券 //

1、国家统计局发布数据显示，2020 年各类主体通过沪深交易所发行债券（包括公司债、可转债、可交换债、政策性金融债、地方政府债和企业资产支持证券）筹资 84777 亿元，同比增加 12791 亿元。

2、据第一财经，**绝大多数省份在部署今年财政工作时，强调坚决遏制隐性债务增量，积极稳妥化解存量隐性债务，以牢牢守住不发生系统性风险的底线**。部分省份去年完成甚至超额完成当地年度隐性债务化解计划，风险总体可控。

// 外汇 //

1、国家统计局发布数据显示，2020 年人民币平均汇率为 1 美元兑 6.8974 元人民币，比上年升值 0.02%。

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