华融看市

➢ 杏花消息雨声中

周五（2 月 26 日）大盘跳空低开，震荡走低。截至收盘，上证综指报收 3509.08 点，下跌 2.12%；深成指收报于 14507.45 点，下跌 2.17%；中小板指下跌 2.62%；创业板指下跌 2.12%，两市成交量共计 9068.4 亿元，较前一日有所下降。

周五受国际市场调整影响，大盘跳空低开后震荡下挫。北上资金大幅流出，成交量进一步回落。但市场仍有资金利用调整布局，环保、5G 等板块表现较强。2 月 PMI 指数虽仍在扩张区间，但景气水平有所下降。建议保持乐观谨慎，精选绩优公司相机布局。

财经要闻

➢ **中央政治局会议讨论“十四五”规划和二〇三五年远景目标纲要草案**

➢ **证监会：将对注册制实施情况适时总结评估，进一步提高相关板块包容性**

➢ **统计局：2 月中国采购经理指数继续保持在景气区间**

➢ **深圳四大行均明确：二手房成交参考价为按揭重要参考依据**

➢ **国务院关税税则委员会公布对美加征关税商品第三次排除延期清单**

海外市场综述

2 月欧美股市集体上涨，道指月涨超 3%

周五欧美股市多数下跌，但科技股反弹助力纳指收高。道指跌约 470 点，纳指涨 0.56%，标普 500 指数跌 0.48%。欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 0.67%。本周，欧美股市集体下跌，纳指跌 4.92%，为去年 10 月来最大周跌幅。2 月份，欧美股市集体上涨，道指月涨超 3%。法国 CAC40 指数月涨超 5%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3509.08	(75.97)	(2.12)
深证成指	14507.45	(321.36)	(2.17)
沪深 300	5336.76	(132.80)	(2.43)
中小板指	9706.99	(261.27)	(2.62)
创业板指	2914.11	(63.06)	(2.12)
科创 50	1325.59	(24.12)	(1.79)
香港恒生	28980.21	(1093.96)	(3.64)
恒生中国	11247.21	(470.20)	(4.01)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	5531.53	(144.73)	(2.55)
中证 500	6364.35	(134.80)	(2.07)
中证 800	5482.03	(131.96)	(2.35)
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	5,315.00	-21.76	(2.78)
IF 下月	5,305.20	-31.56	(2.71)
IF 季后	5,254.00	-82.76	(2.79)
IF 半年	5,189.60	-147.16	(2.69)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	30,932.37	(469.64)	(1.52)
纳斯达克	13,192.35	72.92	0.55
日经 225	28,966.01	(1202.26)	(4.15)
英国 FTSE	6,483.43	(168.53)	(2.60)
德国 DAX	13,786.29	(93.04)	(0.67)
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	90.199	(0.016)	(0.018)
美元中间价	6.471	0.019	0.30
欧元/美元	1.218	0.000	0.03
美元/日元	106.230	0.050	0.05
英镑/美元	1.402	0.001	0.06
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1733.00	(42.40)	(2.39)
布伦特原油	64.63	(1.48)	(2.24)
LME 铜	9000.00	(412.50)	(4.38)
LME 铝	2157.00	(78.00)	(3.49)
CBOT 小麦	660.25	(15.50)	(2.29)
CBOT 玉米	549.00	(0.75)	(0.14)

分析师：吕梁
执业证书号：S1490516090001
电话：010-85556185
邮箱：lvliang@hrsec.com.cn

华融看市

杏花消息雨声中

➢ 市场综述

周五（2 月 26 日）大盘跳空低开，震荡走低。截至收盘，上证综指报收 3509.08 点，下跌 2.12%；深成指收报于 14507.45 点，下跌 2.17%；中小板指下跌 2.62%；创业板指下跌 2.12%，两市成交量共计 9068.4 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业多数收跌，仅有电力及公用事业小幅收涨，而有色金属、石油石化及煤炭则跌幅居前。概念方面，乡村振兴、环保概念及网络安全等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

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。

周五受国际市场调整影响，大盘跳空低开后震荡回调。北上资金大幅流出，成交量进一步回落。行业板块多数收跌，前期抱团公司持续下挫。但市场仍有资金利用调整布局，环保、5G 等板块表现较强。美债收益率上升，冲击影响全球市场，2 月 PMI 指数虽仍在扩张区间，但景气水平有所下降。建议保持乐观谨慎，精选绩优公司相机布局。

财经要闻

➢ 中央政治局会议讨论“十四五”规划和二〇三五年远景目标纲要草案

新华社报道，中共中央政治局 2 月 26 日召开会议，讨论国务院拟提请第十三届全国人民代表大会第四次会议审查的中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要草案稿和审议的《政府工作报告》稿，审议《中国共产党普通高等学校基层组织工作条例》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出，“十三五”时期我国经济社会发展取得举世瞩目的成就。面对错综复杂的国际形势、艰巨繁重的国内改革发展稳定任务特别是新冠肺炎疫情严重冲击，我们党不忘初心、牢记使命，团结带领全党全国各族人民砥砺前行、开拓创新，奋发有为推进党和国家各项事业。经过 5 年持续奋斗，“十三五”规划主要目标任务胜利完成，全面建成小康社会取得伟大历史性成就，决战脱贫攻坚取得全面胜利，经济运行总体平稳，经济结构持续优化，生态环境明显改善，对外开放持续扩大，人民生活水平显著提高，我国经济实力、科技实力、综合国力跃上新的大台阶，中华民族伟大复兴向前迈出了新的一大步。这充分彰显了中国共产党领导和中国特色社会主义制度优势，将激励全党全国各族人民再接再厉，向实现第二个百年奋斗目标继续奋勇前进。

会议认为，“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年。在党的领导下，发挥好中国特色社会主义制度优势，科学编制实施“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要，对于巩固拓展全面建成小康社会和脱贫攻坚成果，开启全面建设社会主义现代化国家新征程具有重大意义。

会议强调，“十四五”时期，要高举中国特色社会主义伟大旗帜，深入贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持以马克思列

宁主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观、习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的基本理论、基本路线、基本方略，统筹推进经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设的总体布局，协调推进全面建设社会主义现代化国家、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党的战略布局，坚定不移贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，统筹发展和安全，加快建设现代化经济体系，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，推进国家治理体系和治理能力现代化，实现经济行稳致远、社会安定和谐，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步。

会议要求，在“十四五”规划纲要草案提交十三届全国人大四次会议审查和全国政协十三届四次会议讨论的过程中，要充分发扬民主、集思广益，切实把规划纲要制定好，为更好实施规划纲要奠定坚实基础。

会议指出，当前新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，国际形势中不稳定不确定因素增多，我国经济恢复基础尚不牢固，经济社会发展仍然面临不少困难和挑战。做好今年政府工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，坚持系统观念，巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，更好统筹发展和安全，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，科学精准实施宏观政策，努力保持经济运行在合理区间，坚持扩大内需战略，强化科技战略支撑，扩大高水平对外开放，保持社会和谐稳定，确保“十四五”开好局起好步，以优异成绩庆祝中国共产党成立 100 周年。

会议强调，实现今年经济社会发展目标任务，要更好统筹疫情防控和经济社会发展，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性。积极的财政政策要提质增效、更可持续。稳健的货币政策要灵活精准、合理适度。就业优先政策要继续强化、聚力增效。要深入推进重点领域改革，依靠创新推动实体经济高质量发展，坚持扩大内需这个战略基点，全面实施乡村振兴战略，实行高水平对外开放，加强污染防治和生态建设，切实增进民生福祉。要加强政

府自身建设，力戒形式主义、官僚主义。

会议指出，修订《中国共产党普通高等学校基层组织工作条例》，是深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想、贯彻落实新时代党的建设总要求和新时代党的组织路线、坚持和加强党对高等学校全面领导的重要举措，对于建设高质量教育体系具有重要意义。

会议强调，必须毫不动摇坚持和加强党对高校的全面领导，不断加强和改进高校党的建设，推动高校党建与高等教育事业发展深度融合，确保党的教育政策和党中央重大决策部署在高校有效贯彻落实。要严格落实意识形态工作责任制，配齐建强高校党务工作和思想政治工作队伍，做好高校思想政治工作，推动党的创新理论进教材进课堂进头脑，深入培育和践行社会主义核心价值观。要全面增强高校基层党组织生机活力，发挥好师生党员先锋模范作用。

会议要求，各级党委（党组）要切实履行主体责任，汇聚形成关心、支持、推动高校党建工作的强大合力，构建高质量的高校党建工作体系，引领推动高校高质量发展，切实把培养德智体美劳全面发展的社会主义建设者和接班人的使命任务落实好。高校基层党组织要以庆祝中国共产党成立 100 周年为契机，认真开展党史学习教育，巩固深化“不忘初心、牢记使命”主题教育成果，更好学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想。

➢ 证监会：将对注册制实施情况适时总结评估，进一步提高相关板块包容性

2 月 26 日，证监会答复政协十三届全国委员会第三次会议第 3784 号提案《关于因全球疫情特殊状况紧急修订注册制上市条件并作为快速重启和恢复民营经济发展暂行措施的提案》时表示，将对注册制实施情况适时进行总结评估，并高度关注新冠肺炎疫情对实体经济和民营中小企业经营的影响，积极研究在保障基本发行上市条件和上市公司质量的前提下如何优化各项制度规则，进一步提高相关板块的包容性，便利企业融资发展。

➢ 统计局：2 月中国采购经理指数继续保持在景气区间

2021 年 2 月 28 日国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。对此，国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河进行了解读。

2 月份中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.6%、51.4%和 51.6%，比上月回落 0.7、1.0 和 1.2 个百分点，连续 12 个月保持在荣枯线以上，我国经济总体延续扩张态势。

一、制造业采购经理指数扩张放缓

2 月份，制造业 PMI 为 50.6%，高于临界点。今年春节假日落在 2 月中旬，假日因素对本月企业生产经营影响较大，制造业市场活跃度有所下降，景气水平较上月回落。本月主要特点：

一是产需扩张步伐有所放缓。生产指数和新订单指数分别为 51.9%和 51.5%，较上月回落 1.6 和 0.8 个百分点，制造业产需两端扩张力度有所减弱，但继续保持在扩张区间。从行业情况看，制造业景气面保持基本稳定，多数行业生产指数和新订单指数高于临界点。其中，医药、通用设备、电气机械器材等行业生产指数高于制造业总体，且新订单指数均位于 55.0%以上，表明相关行业产需两端扩张较快。

二是进出口景气度有所下降。本月新出口订单指数和进口指数分别为 48.8%和 49.6%，低于上月 1.4 和 0.2 个百分点。受春节期间企业生产、采购活动放缓等影响，制造业外贸业务较上月有所减少。从市场预期看，出口企业生产经营活动预期指数为 60.8%，位于高位景气区间，表明多数制造业出口企业对近期外贸形势仍保持乐观。

三是价格指数继续高位运行。受国际大宗商品价格持续上行影响，本月主要原材料购进价格指数为 66.7%，连续 4 个月高于 60.0%。从行业情况看，石油加工煤炭及其他燃料加工、黑色金属冶炼及压延加工、有色金属冶炼及

压延加工、电气机械器材等行业主要原材料购进价格指数均超过 70.0%，企业采购成本压力持续加大。同时，原材料购进价格上涨助推出厂价格上升，本月出厂价格指数高于上月 1.3 个百分点，为 58.5%，是近期较高水平。

四是大型企业景气水平保持稳定。大型企业 PMI 为 52.2%，较上月微升 0.1 个百分点，表明大型企业保持平稳扩张。中、小型企业受春节假日影响较为明显，本月 PMI 分别为 49.6%和 48.3%，低于上月 1.8 和 1.1 个百分点，企业生产经营活动较上月有所放缓。

五是企业经营预期向好。本月企业生产经营活动预期指数升至 59.2%，高于上月 1.3 个百分点。从行业情况看，通用设备、专用设备、汽车、计算机通信电子设备及仪器仪表等行业生产经营活动预期指数均位于高位景气区间。部分调查企业反映，3 月份将进入产销旺季，市场需求有望回升，企业对节后行业发展信心增强。

调查结果还显示，本月反映劳动力成本高和劳动力供应不足的企业比重分别为 36.2%和 18.3%，均为近期高点，表明当前部分制造业企业存在用工缺口，用工成本压力有所加大。

二、非制造业商务活动指数回落

2 月份，非制造业商务活动指数为 51.4%，低于上月 1.0 个百分点，非制造业扩张步伐有所放慢。

服务业扩张力度有所减弱。服务业商务活动指数为 50.8%，低于上月 0.3 个百分点，仍高于临界点，表明服务业继续保持扩张，但幅度有所收窄。从行业情况看，与居民消费密切相关的零售、餐饮、娱乐等行业商务活动指数均位于扩张区间且高于上月，行业经营活动相对活跃；电信广播电视卫星传输服务、货币金融服务等行业商务活动指数高于 58.0%，业务量保持较快增长。同时，住宿、资本市场服务、租赁及商务服务等行业商务活动指数位于临界点以下。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为 63.2%，高于上月 7.9 个百分点，企业对近期服务业市场发展前景较为乐观。

建筑业景气度有所回落。建筑业商务活动指数为 54.7%，低于上月 5.3 个百分点，表明受春节假日及天气因素等影响，建筑业施工进度有所放缓。从市场需求和预期看，新订单指数和业务活动预期指数分别为 53.4%和 68.2%，高于上月 2.2 和 14.6 个百分点，表明近期建筑业市场需求有所增加，行业发展预期向好。

三、综合 PMI 产出指数保持扩张

2 月份，综合 PMI 产出指数为 51.6%，低于上月 1.2 个百分点，表明本月我国企业生产经营活动总体扩张放缓。构成综合 PMI 产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为 51.9%和 51.4%。

➢ 深圳四大行均明确：二手房成交参考价为按揭重要参考依据

工农中建四大国有银行深圳分行均已明确，将政府发布的二手住房成交参考价格作为按揭贷款的重要参考依据。

2 月 27 日，工商银行深圳市分行回应《21 世纪经济报道》记者查询时表示，该行已将《深圳市住房和建设局关于建立二手住房成交参考价格发布机制的通知》发布的深圳市住宅小区二手住房成交参考价格作为按揭贷款的重要参考依据，同时对借款人资质、首期款来源、还款能力严格审核。

同时，中国银行深圳市分行回应本报记者称，为贯彻党中央、国务院决策部署，坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，该行将以深圳住建局发布的成交参考价格作为贷款发放的重要参考。

稍早前，2 月 25 日，建设银行深圳市分行回应称，为贯彻落实“房住不炒”，促进深圳市房地产市场平稳健康发展，建行深圳市分行按照《深圳市住房和建设局关于建立二手房成交参考价格发布机制的通知》要求，将二手房成交参考价格作为该行个人再交易贷款发放的重要参考依据，具体实施细则还在进一步研究和完善中。需要指出，所谓个人再交易贷款，俗称“二手房贷款”，是指商业银行用信贷资金向城镇住房二级市场购买各类型住房的自然人发放的贷款。

中国农业银行深圳市分行也回应媒体称，新政下发前的二手房贷款按原有制度执行，新政实施后该行以深圳住建局发布的指导价为贷款发放的重要参考，具体细则正在研究制定中。

今年 2 月 8 日，深圳市住房和建设局发文建立二手住房成交参考价格发布机制，为国内第一次发布二手房成交参考价。深圳二手住房成交参考价格发布机制具体是，深圳市房地产和城市建设发展研究中心在调查分析基础上，以二手住房网签价格为基础，参考周边一手住房价格，综合形成全市住宅小区二手住房成交参考价格，并按照市域全覆盖、区域网格化原则，以住宅小区为区域网格单元，发布全市 3595 个住宅小区二手住房成交参考价格。

四大行占据了个人按揭贷款的大部分市场份额，其动作对市场有重要影响。不过，据《21 世纪经济报道》记者了解，四大行虽然已经明确将政府发布的二手住房成交参考价格作为按揭贷款的重要参考依据，但具体落地操作细则仍有待明确。

此前，深圳市房地产和城市建设发展研究中心主任王锋在解读时表示，商业银行将会以官方参考价作为发放贷款的重要参考，可以在这个基础上有所浮动，但如果价格太过离谱则可能触发约谈，并对此承担责任。参考价将跟随市场变动进行更新，目前暂定一年一更新。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示，二手房指导价的发布，暂时会给楼市参与主体带来短暂的“迷茫期”。即面对公布的指导价格，买卖交易双方、中介和银行可能暂时不知如何决策实际的网签价格、贷款评估价。参考依据是个不可量化、模棱两可的词汇，具体高出指导价多少的区间可作参考，诸如此类的具体执行标准都有待厘清。从风控的角度看，银行自身的评估体系已较成熟，原本就有贷款评估价模式和评估队伍，此次指导价格的出台初衷是稳定市场，但商业银行具体如何执行参考，还需要通过实践来考验。

此外，深圳严查二手房挂牌价超成交参考价。

2 月 26 日，深圳市房地产中介协会转发《深圳市住房和建设局关于开展房地产经纪机构二手住房成交参考价格应用情况专项检查的通知》，通过开展专项检查行动，严厉查处房地产经纪机构二手住房挂牌价格超出成交参考价格的行为，引导理性交易，稳定市场预期，促进深圳市房地产市场平稳健康发展。检查内容包括，各房地产经纪机构在门店、网站及相关网络平台发布的二手住房挂牌价格是否超出二手住房成交参考价格。各房地产经纪人员通过微信、QQ 等网络平台发布的二手住房价格是否超出二手住房成交参考价格。

➢ 国务院关税税则委员会公布对美加征关税商品第三次排除延期清单

国务院关税税则委员会办公室公告称，经国务院批准，国务院关税税则委员会公布对美加征关税商品第三次排除延期清单，对《国务院关税税则委员会关于第二批对美加征关税商品第一次排除清单的公告》（税委会公告〔2020〕3 号）中的 65 项商品，延长排除期限，自 2021 年 2 月 28 日至 2021 年 9 月 16 日，继续不加征我为反制美 301 措施所加征的关税。

海外市场

2 月欧美股市集体上涨，道指月涨超 3%

香港万得通讯社报道，周五欧美股市多数下跌，但科技股反弹助力纳指收高。道指跌约 470 点，纳指涨 0.56%，标普 500 指数跌 0.48%。赛富时跌超 6%，陶氏跌超 3%，领跌道指。科技股普涨，苹果涨 0.22%，美光科技涨近 4%。欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 0.67%。本周，欧美股市集体下跌，纳指跌 4.92%，为去年 10 月来最大周跌幅。2 月份，欧美股市集体上涨，道指月涨超 3%。法国 CAC40 指数月涨超 5%。

美国方面

周五美国三大股指收盘走势分化。道指跌约 470 点，纳指涨 0.56%，标普 500 指数跌 0.48%。赛富时跌超 6%，陶氏跌超 3%，领跌道指。科技股普涨，苹果涨 0.22%，美光科技涨近 4%。特斯拉跌近 1%。本周，道指跌 1.78%，标普 500 指数跌 2.45%；纳指跌 4.92%，为去年 10 月来最大周跌幅。2 月，美股集体上涨，道指涨 3.17%，标普 500 指数涨 2.61%，纳指涨 0.93%。

截至收盘，道指跌 1.5%报 30932.37 点，标普 500 指数跌 0.48%报 3811.15 点，纳指涨 0.56%报 13192.34 点。

最新个人消费开支（PCE）价格指数表明 1 月份通货膨胀压力温和，令一些投资者感到安慰。作为美联储最看重的通胀指标，2 月 PCE 价格指数环比上升 0.3%，略高于 0.2%的预期，但同比仅上升 1.5%，符合市场预期。

周五美国 10 年期国债收益率下降约 6 个基点，降至 1.46%。周四该收益率一度突破 1.6%。自今年年初以来，美国 10 年期国债收益率已上涨超过 50 个基点。10 年期国债受益被用作抵押贷款与汽车贷款的基准利率，其迅速上升引起了市场对通胀升温、美联储将不得不缩减 QE 或提早加息的担忧。

在各国宽松预期不改、全球流动性增加、世界经济复苏背景下，投资者

对全球通胀的担忧情绪加剧，美债收益率因此超预期快速攀升，引发全球股市联袂大跌，资金从风险市场加速转向债市。

业内预期，短期内美债收益率将持续上升，如果未来上行速度引发金融市场恐慌，美联储及其他央行或会出手干预。

美国银行美国利率策略师 Ralph Axel 表示，"我认为整个市场在某种程度上是在摸索经济的实际走向，以及美联储将采取什么行动。""我们首先看到的是，美联储在 2023 年 3 月之前不会加息。这是很好的两年。"

一些投资者表示，从长期来看，新冠疫苗和政府支出将提振企业收益，并提振投资者对股票的兴趣。"基本面是强劲的。贝莱德(BlackRock)欧洲、中东和非洲交易所交易基金投资策略及指数投资主管 Wei Li 表示。"一旦收益率水平企稳，风险资产仍可能表现良好。"

公司方面，DraftKings 公告，2020 年第四季度营收 3.22 美元，每股亏损 0.69 美元，2020 年每股亏损 2.76 美元。

AMC 院线：2020 年第四季度净收入 7.8 亿美元，调整后 EPS 为 2.72 美元。

瑞穗：将爱彼迎目标价从 150 美元升至 176 美元，将推特目标价从 57 美元升至 67 美元，将英国石油目标价从 27 美元升至 30 美元，将雪佛龙目标价从 107 美元升至 119 美元，将康菲石油目标价从 56 美元升至 65 美元，将惠普目标价从 28 美元升至 32 美元。

据传磷酸铁锂版小鹏 P7 将于 3 月 3 日发布，续航 480 km。小鹏汽车内部人士回应称：属实，3 月 3 日正式官宣。

唯品会：仍然预测第一季度营收 272 亿元人民币至 282 亿元人民币。

特殊目的收购公司 Isos Acquisition 申请在 IPO 中发行 2000 万股，定

价 10 美元/股。

亚马逊创始人杰夫·贝佐斯旗下太空公司蓝色起源“新格伦”运载火箭首飞时间推迟至 2022 年第四季度，称竞标美国国家安全太空发射供应商失败后重新规划了火箭开发时间。

BOSS 直聘计划下半年赴美 IPO，融资 5 亿美元。

ARA 资产管理公司称将考虑在香港和新加坡两地上市，筹资规模达 10 亿美元。

丰田汽车公司表示，已开发出一款封装式燃料电池系统模块，希望在汽车行业向电动汽车转型之际，扩大这种零排放技术的使用和普及范围。

新浪财经报道，马斯克在社交媒体上说，该公司位于加利福尼亚州弗里蒙特的工厂因为零件短缺关闭了两天，已于 24 日重新开工。该公司正在扩大售价更高的特斯拉 ModelS 和 ModelX 车型的生产规模。

波音：预计东南亚的航空公司将需要 4200 多架新宽体和窄体飞机；该地区的年度客运量将以 5.7%的速度增长，比全球平均水平高出近 50%，这将使东南亚成为仅次于中国的亚太地区第二大航空市场，到 2039 年将成为全球第五大航空市场。

Twitter 宣布该公司正在测试一系列新功能，包括超级关注订阅，用户可以付费查看自己喜爱账户的推文。

据新浪，苹果应用商店尤其是三成佣金在科技行业成为众矢之的，引发监管机构大量调查。荷兰政府反垄断部门即将结束调查，对于苹果做出处罚决定，这有可能是针对苹果应用商店的全世界第一个监管处理决定。

特斯拉上海超级工厂三月起将举办全国招聘会，面向全国招聘员工，岗位涵盖车间、物流、运营等多个部门。

美国联邦航空管理局（FAA）宣布，波音已同意支付 660 万美元罚款，因未能遵守 2015 年达成的一项协议改进其安全流程。

市场传出，台积电因产能爆满，没有产能可提供客户，加上评估晶圆代工市场价格走势紊乱，近期已暂停对客户端报价。

欧洲方面

周五欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 0.67%报 13786.29 点，法国 CAC40 指数跌 1.39%报 5703.22 点，英国富时 100 指数跌 2.53%报 6483.43 点。本周，欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 1.48%，法国 CAC40 指数跌 1.22%，英国富时 100 指数跌 2.12%。 2 月，欧股则集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.63%，法国 CAC40 指数涨 5.63%，英国富时 100 指数涨 1.19%。

亚太方面

周五亚太股市多数下跌，日经 225 指数收跌 3.99%，报 28966.01 点，本周累计下跌 3.5%；韩国综合指数收盘下跌 2.80%，报 3012.95 点，本周累计下跌 3.05%；澳洲标普 200 指数收跌 2.35%，报 6673.3 点，本周累计下跌 1.77%；新西兰 NZX50 指数收涨 0.71%，报 12227.29 点，本周累计下跌 2.56%。

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		

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。华融证券股份有限公司（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。华融证券股份有限公司（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。

华融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.hrsec.com.cn**