华融看市

➢ 乍暖还寒时候

周三（2 月 24 日）大盘震荡下挫，大幅走低。截至收盘，上证综指收报于 3564.08 点，下跌 1.99%；深成指收报于 14870.66 点，下跌 2.44%；中小板指下跌 2.87%；创业板指下跌 3.37%，两市成交量共计 10639 亿元，较前一日略有上升。

昨日大幅下挫，失守 3600 点关口。两市成交量逾万亿，北上资金小幅流出。香港提升印花税的消息冲击影响了市场情绪，主要指数均大幅下挫，离场踩踏的恐慌下，加剧了调整幅度。事件影响虽然短期显著，但不变基本面中长线趋势。建议保持信心，精选绩优标的耐心布局。

财经要闻

➢ **中共中央、国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》**

➢ **今年财政直达资金有望超 2 万亿元，部分省份这一资金规模将翻番**

➢ **商务部：今年外贸形势严峻复杂，目标是坚决稳住外贸外资的基本盘**

➢ **央行数字货币研究所加入多边央行数字货币桥研究项目**

➢ **港交所回应印花税提升：市场需要时间来消化，不用反应过大、过快**

海外市场综述

欧美股市集体收高，美股低开高走道指再创新高

周三欧美股市集体收高，美股低开高走，道指收涨逾 420 点，再创历史新高；纳指涨 0.99%，标普 500 指数涨 1.14%。盘初纳指一度跌超 1%。波音涨超 8%，领涨道指。特斯拉涨超 6%，苹果跌 0.41%。WSB 热门概念股表现强势，游戏驿站涨近 104%，AMC 娱乐控股涨超 18%。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.8%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3564.08	(72.28)	(1.99)
深证成指	14870.66	(372.59)	(2.44)
沪深 300	5437.57	(142.10)	(2.55)
中小板指	10013.87	(296.42)	(2.87)
创业板指	3007.46	(104.90)	(3.37)
科创 50	1365.64	(24.89)	(1.79)
香港恒生	29718.24	(914.40)	(2.99)
恒生中国	11509.73	(399.90)	(3.36)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	5621.40	(142.69)	(2.48)
中证 500	6536.19	(95.04)	(1.43)
中证 800	5595.34	(131.89)	(2.30)
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	5,419.60	-17.97	(2.59)
IF 下月	5,409.60	-27.97	(2.61)
IF 季后	5,359.80	-77.77	(2.64)
IF 半年	5,285.00	-152.57	(2.63)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	31,961.86	424.51	1.33
纳斯达克	13,597.97	132.77	0.98
日经 225	29,671.70	(484.33)	(1.63)
英国 FTSE	6,658.97	33.03	0.50
德国 DAX	13,976.00	111.19	0.80
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	90.117	0.030	0.034
美元中间价	6.462	0.010	0.15
欧元/美元	1.215	(0.000)	(0.02)
美元/日元	105.240	0.210	0.20
英镑/美元	1.412	0.006	0.39
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1804.00	(1.90)	(0.11)
布伦特原油	66.45	1.97	3.06
LME 铜	9497.50	291.00	3.16
LME 铝	2203.00	56.00	2.61
CBOT 小麦	682.00	11.75	1.75
CBOT 玉米	556.75	4.25	0.77

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

乍暖还寒时候

➢ 市场综述

周三（2 月 24 日）大盘震荡下挫，大幅走低。截至收盘，上证综指收报于 3564.08 点，下跌 1.99%；深成指收报于 14870.66 点，下跌 2.44%；中小板指下跌 2.87%；创业板指下跌 3.37%，两市成交量共计 10639 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业多数下跌，其中家电、综合金融及房地产涨幅居前，而食品饮料、石油石化及有色金属则跌幅较大。概念方面，第三代半导体、光刻胶及数字货币等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

香港财政司司长陈茂波表示，充分考虑对证券市场和国际竞争力影响后，决定提交法案调整股票印花税税率，由现时买卖双方按交易金额各付 0.1%提高至 0.13%。港交所对此回应称，市场需要时间来消化，印花税提升不会在几个月内就实行，仍需要立法。

昨日大幅下挫，失守 3600 点关口。两市成交量逾万亿，北上资金小幅流出。香港提升印花税的消息冲击影响了市场情绪，主要指数均大幅下挫，离场踩踏的恐慌下，加剧了调整幅度。事件影响虽然短期显著，但不会改变基本面中长线趋势。建议保持信心，精选绩优标的耐心布局。

财经要闻

➢ 中共中央、国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》

新华社报道，中共中央、国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》提出，目标到 2035 年，基本建成便捷顺畅、经济高效、绿色集约、智能先进、安全可靠的现代化高质量国家综合立体交通网，实现国际国内互联互通、全国主要城市立体畅达、县级节点有效覆盖，有力支撑“全国 123 出行交通圈”（都市区 1 小时通勤、城市群 2 小时通达、全国主要城市 3 小时覆盖）和“全球 123 快货物流圈”（国内 1 天送达、周边国家 2 天送达、全球主要城市 3 天送达）。

发展目标

到 2035 年，基本建成便捷顺畅、经济高效、绿色集约、智能先进、安全可靠的现代化高质量国家综合立体交通网，实现国际国内互联互通、全国主要城市立体畅达、县级节点有效覆盖，有力支撑“全国 123 出行交通圈”（都市区 1 小时通勤、城市群 2 小时通达、全国主要城市 3 小时覆盖）和“全球 123 快货物流圈”（国内 1 天送达、周边国家 2 天送达、全球主要城市 3 天送达）。交通基础设施质量、智能化与绿色化水平居世界前列。交通运输全面适应人民日益增长的美好生活需要，有力保障国家安全，支撑我国基本实现社会主义现代化。

到本世纪中叶，全面建成现代化高质量国家综合立体交通网，拥有世界一流的交通基础设施体系，交通运输供需有效平衡、服务优质均等、安全有力保障。新技术广泛应用，实现数字化、网络化、智能化、绿色化。出行安全便捷舒适，物流高效经济可靠，实现“人享其行、物优其流”，全面建成交通强国，为全面建成社会主义现代化强国当好先行。

优化国家综合立体交通布局

（一）构建完善的国家综合立体交通网

国家综合立体交通网连接全国所有县级及以上行政区、边境口岸、国防设施、主要景区等。以统筹融合为导向，着力补短板、重衔接、优网络、提效能，更加注重存量资源优化利用和增量供给质量提升。完善铁路、公路、水运、民航、邮政快递等基础设施网络，构建以铁路为主干，以公路为基础，水运、民航比较优势充分发挥的国家综合立体交通网。

到 2035 年，国家综合立体交通网实体线网总规模合计 70 万公里左右（不含国际陆路通道境外段、空中及海上航路、邮路里程）。其中铁路 20 万公里左右，公路 46 万公里左右，高等级航道 2.5 万公里左右。沿海主要港口 27 个，内河主要港口 36 个，民用运输机场 400 个左右，邮政快递枢纽 80 个左右。

（二）加快建设高效率国家综合立体交通网主骨架

国家综合立体交通网主骨架由国家综合立体交通网中最为关键的线网构成，是我国区域间、城市群间、省际间以及连通国际运输的主动脉，是支撑国土空间开发保护的主轴线，也是各种运输方式资源配置效率最高、运输强度最大的骨干网络。

依据国家区域发展战略和国土空间开发保护格局，结合未来交通运输发展和空间分布特点，将重点区域按照交通运输需求量级划分为 3 类。京津冀、长三角、粤港澳大湾区和成渝地区双城经济圈 4 个地区作为极，长江中游、山东半岛、海峡西岸、中原地区、哈长、辽中南、北部湾和关中平原 8 个地区作为组群，呼包鄂榆、黔中、滇中、山西中部、天山北坡、兰西、宁夏沿黄、拉萨和喀什 9 个地区作为组团。按照极、组群、组团之间交通联系强度，打造由主轴、走廊、通道组成的国家综合立体交通网主骨架。国家综合立体交通网主骨架实体线网里程 29 万公里左右，其中国家高速铁路 5.6 万公里、普速铁路 7.1 万公里；国家高速公路 6.1 万公里、普通国道 7.2 万公里；国家高等级航道 2.5 万公里。

加快构建 6 条主轴。加强京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈 4 极之间联系，建设综合性、多通道、立体化、大容量、快速化的

交通主轴。拓展 4 极辐射空间和交通资源配置能力，打造我国综合立体交通协同发展和国内国际交通衔接转换的关键平台，充分发挥促进全国区域发展南北互动、东西交融的重要作用。

加快构建 7 条走廊。强化京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈 4 极的辐射作用，加强极与组群和组团之间联系，建设京哈、京藏、大陆桥、西部陆海、沪昆、成渝昆、广昆等多方式、多通道、便捷化的交通走廊，优化完善多中心、网络化的主骨架结构。

加快构建 8 条通道。强化主轴与走廊之间的衔接协调，加强组群与组团之间、组团与组团之间联系，加强资源产业集聚地、重要口岸的连接覆盖，建设绥满、京延、沿边、福银、二湛、川藏、湘桂、厦蓉等交通通道，促进内外连通、通边达海，扩大中西部和东北地区交通网络覆盖。

（三）建设多层级一体化国家综合交通枢纽系统

建设综合交通枢纽集群、枢纽城市及枢纽港站“三位一体”的国家综合交通枢纽系统。建设面向世界的京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈 4 大国际性综合交通枢纽集群。加快建设 20 个左右国际性综合交通枢纽城市以及 80 个左右全国性综合交通枢纽城市。推进一批国际性枢纽港站、全国性枢纽港站建设。

（四）完善面向全球的运输网络

围绕陆海内外联动、东西双向互济的开放格局，着力形成功能完备、立体互联、陆海空统筹的运输网络。发展多元化国际运输通道，重点打造新亚欧大陆桥、中蒙俄、中国—中亚—西亚、中国—中南半岛、中巴、中尼印和孟中印缅等 7 条陆路国际运输通道。发展以中欧班列为重点的国际货运班列，促进国际道路运输便利化。强化国际航运中心辐射能力，完善经日韩跨太平洋至美洲，经东南亚至大洋洲，经东南亚、南亚跨印度洋至欧洲和非洲，跨北冰洋的冰上丝绸之路等 4 条海上国际运输通道，保障原油、铁矿石、粮食、液化天然气等国家重点物资国际运输，拓展国际海运物流网络，

加快发展邮轮经济。依托国际航空枢纽，构建四通八达、覆盖全球的空中客货运输网络。建设覆盖五洲、连通全球、互利共赢、协同高效的国际干线邮路网。

➢ 今年财政直达资金有望超 2 万亿元，部分省份这一资金规模将翻番

为了提高财政资金使用效率，今年中国实施常态化财政资金直达机制，直达资金规模有望适当增加。

第一财经记者从地方财政部门获悉，相关部门近期已下发相关通知，明确了今年中央财政直达资金范围，涵盖了基本养老金转移支付、县级基本财力保障机制奖补资金等 28 项中央对地方转移支付资金。

如果按照 2020 年中央对地方转移支付预算数据测算，前述直达资金规模约 2.7 万亿元。去年中央财政直达资金规模为 1.7 万亿元，相比去年，今年直达资金规模增加约 1 万亿元，同比增长近六成。

上述数据尚属业界简单测算，并非最终数字。按照相关程序，即将召开的全国两会将审议财政预算报告。

另外，今年对中央财政还将 9 项资金参照直达资金管理。这包括企业职工养老保险中央调剂基金、中小企业发展专项资金等。

由于去年中央财政直达资金大幅提高了资金使用效率，2020 年 10 月 21 日的国务院常务会议上要求，总结 2020 年做法，研究建立常态化的财政资金直达机制，以改革的办法提高财政资金效能，更好服务经济社会发展大局。

此次国常会要求，扩大直达资金范围，对可直接分配的中央和地方共同财政事权转移支付、具备条件的专项转移支付、县级基本财力保障机制奖补资金等一般性转移支付，可纳入直达机制，基本实现中央财政民生补助资金全覆盖，确保义务教育阶段教师工资等及时足额兑现，更好支持保基层运转。

中国社科院财经战略研究院研究员杨志勇对第一财经表示，今年直达资金规模相比去年有了扩大。如果考虑今年中央对转移支付仍保持增长，省一级也相应扩大直达资金规模，预计各级财政直达资金规模更大。

中国政法大学施正文教授告诉第一财经，目前除了中央财政直达资金外，地方相应的转移支付资金也按要求需要纳入直达资金范围，因此保守估计今年各级财政直达资金规模超过 3 万亿元。另外还有相当一笔资金是参照直达管理。直达资金主要是用于市县基层，目前这一规模符合财政资金实际使用情况和适应当前财政体制，可以提高资金使用效率，支持基层“三保”。

山东省财政厅副厅长袁培全 2 月 23 日在展望“十四五”主题系列新闻发布会上表示，山东省今年各级直达资金总规模超过 1500 亿元，比去年直达资金规模翻了一番还多。

往年中央对地方转移支付资金需要各级政府层层下拨，耗时较长。去年为了应对疫情冲击，加快给企业和群众纾困，中国创造性设立财政资金直达机制，推动资金快速精准投放到终端。

财政部部长刘昆在去年底召开的全国财政工作会议上介绍，去年仅用 20 天时间，就将 90%的中央直达资金下达市县基层，省级财政细化下达时间平均只有 1 周，速度前所未有。这为基层保就业、保民生、保市场主体提供有力支撑。

他表示，2020 年的实践证明，直达机制极大丰富了“精准滴灌”的政策工具箱，推动宏观政策与微观需求紧密结合，显著降低了交易成本和制度成本，确保了财政资金用到基层急需以及惠企利民领域。2021 年要继续坚持这一行之有效的做法，研究解决 2020 年实施过程中存在的问题，形成常态化制度化安排，使资金管得严、放得活、用得准，更好发挥积极财政政策效能。

今年除了直达资金规模扩大外，管理也更也进一步完善，重在增强资金分配使用科学性、规范性、有效性。比如去年一些地方反映由于部分直达资

金使用范围的限制，地方难以统筹使用，影响资金使用效率。而今年这一问题得到解决。

袁培全在上述会上介绍，今年直达资金管理使用更准。比如为增强基层预算执行的自主性，国家规定，市县财政部门收到上级调拨的直达资金后，可根据支出轻重缓急和项目实际进度统筹安排使用。在保障直达资金相关支出需要的前提下，如遇急需情况，可将直达库款暂时统筹用于“保基本民生、保工资、保运转”等重点支出，并视直达资金支出需要及时回补，资金使用更加高效，也更接地气。

为了花好这笔困难群众和企业“救命钱”，今年直达资金监管也进一步完善。

财政部要求，各级财政部门要建立全方位、常态化的监控体系，重点对各级预算分解下达、资金支付和惠企利民补助补贴发放等情况进行动态监管，确保资金安全高效使用。对发现疑点信息和问题资金的，及时进行现场核查，一旦确认严肃处理和问责。

同时，财政部门还将根据实际需要，推动直达资金监控系统向各级监管部门和业务主管部门开放，加强沟通协作，促进信息共享，形成工作合力，确保直达资金真正发挥效益。

施正文表示，直达资金拨付效率大幅提高，简化流程，但在资金使用时采取实时监控、动态监管，并在事后对问题资金给予问责，体现了“放管服”改革精神。

➢ 商务部：今年外贸形势严峻复杂，目标是坚决稳住外贸外资的基本盘

中国网报道，国务院新闻办公室于 2021 年 2 月 24 日（星期三）下午 3 时举行新闻发布会，商务部部长王文涛介绍加快商务高质量发展，服务构建新发展格局有关情况，并答记者问。

第一财经记者：

受到新冠肺炎疫情等多重因素的影响，今年对于我国外贸形势、外贸方面的一些压力外界有很多的判断，请问您怎么看今年我国在外贸进出口方面的形势？另外，商务部未来还会有哪些稳外贸的政策措施能够帮助外贸企业稳住产业链和供应链？谢谢。

王文涛：

谢谢。你的提问是怎么来判断今年外贸的形势，下一步我们对外贸企业有什么样的稳外贸的措施。我们先简单回顾一下去年，去年习近平总书记作出了稳住外贸外资基本盘的重要部署，围绕稳基本盘，国务院出台了一系列的政策措施。在各有关部门、地方的共同努力下，特别是广大外贸企业迎难而上、奋力拼搏，我们概括说去年外贸是极不平凡、成绩斐然的。从整个数据来看，去年货物进出口是 32.2 万亿元，增长 1.9%，这个数据可以展现出三个方面：第一方面是全球唯一实现贸易正增长的主要经济体。第二方面在外贸的规模和国际份额创了历史新高。第三方面全球第一贸易大国的地位更加巩固。

今年形势怎么判断？我们判断还是严峻复杂，从需求来说，大家都知道新冠肺炎整个疫情的情况还是有一些起伏，不明朗、不确定，所以我们对今年外贸形势的判断是严峻复杂。从供应链、产业链看，影响稳定的因素仍然在发展，我们将坚决稳住外贸外资的基本盘，今年还是这个目标，重点实施优进优出计划、贸易产业融合计划和贸易畅通计划。具体来说，有这么几方面：

一是要继续加强政策支持。我们将会同地方和有关部门保持政策的连续性、稳定性和可持续性。我们现在在定期听取外贸企业反映的问题和呼声，比如解决国际物流不畅、物流成本偏高问题，比如巩固提升出口信用保险，比如抓好抓实外贸信贷的投放，再比如支持外贸企业稳岗扩岗等等，保持政策的连续性、稳定性，同时面对新的情况及时调整政策。

二是保障外贸产业链、供应链的稳定畅通。在贸易产业融合发展上下功夫，新认定一批外贸转型升级基地，培育一批加工贸易产业园区。我们还将建设一批国家进口贸易促进创新示范区，扩大进口规模，带动相关产业提质增效。

三是帮助外贸企业稳订单拓市场。主要是进一步发挥平台的作用，我们有一些很好的平台，今年继续要发挥它的作用。我们将办好第四届进博会、2021 服贸会，还要用好广交会以及首届消博会这些重要的展会平台，为企业稳订单、拓市场做贡献。同时，根据疫情变化的情况，线上线下同步发力。我们还将加强国际营销体系的建设，特别是海外仓的升级发展，推动内外贸一体。我们还将与更多的贸易伙伴，特别是“一带一路”相关国家商建贸易畅通的工作机制，为外贸企业营造良好的国际环境。

四是要积极培育外贸新业态新模式。疫情以后，外贸的新业态新模式发挥了重要的作用，比如跨境电商和市场采购贸易方式。2020 年，跨境电商进出口 1.69 万亿元，增长 31.1%。市场采购 2020 年出口 7045.4 亿元，增长 25.2%，都是两位数高速增长，说明这些新业态新模式有很强的生命力。下一步，我们还会进一步扩大对这些新业态新模式的支持，为今年稳外贸作出贡献。谢谢你的问题。

➢ 央行数字货币研究所加入多边央行数字货币桥研究项目

央行官网消息，香港金融管理局、泰国中央银行、阿拉伯联合酋长国中央银行及中国人民银行数字货币研究所宣布联合发起多边央行数字货币桥研究项目（m-CBDC Bridge），旨在探索央行数字货币在跨境支付中的应用。该项目得到了国际清算银行香港创新中心的支持。

多边央行数字货币桥研究项目将通过开发试验原型，进一步研究分布式账本技术（DLT），实现央行数字货币对的跨境交易全天候同步交收（PvP）结算，便利跨境贸易场景下的本外币兑换。

多边央行数字货币桥研究项目将进一步构建有利环境，让更多亚洲及其

他地区的央行共同研究提升金融基础设施的跨境支付能力，以解决跨境支付中的效率低、成本高及透明度低等难题。根据研究成果，各参与方将评估多边央行数字货币桥在跨境资金调拨、国际贸易结算及外汇交易中应用的可行性。

➢ 港交所回应印花税提升：市场需要时间来消化，不用反应过大、过快

证券时报报道，2 月 24 日，香港交易所举行 2020 年全年业绩传媒简布会，会上回应印花税提升的影响称，市场需要时间来消化，在今天不能评论真实影响会怎样，但是大家不用反应过大、过快，需要更多的时间观察。香港市场吸引力，除了成本也有很多其他的因素考虑，比如上市公司质量等，这些因素都可以增加香港资本市场的活力。

大盘大幅下挫，失守 3600 点关口。两市成交量逾万亿，北上资金小幅流出。但主力资金净流出 762.18 亿元，连续 6 日净流出。香港提升印花税的消息冲击影响了市场情绪，主要指数均大幅下挫，离场踩踏的恐慌下，加剧了调整幅度。事件影响虽然短期显著，但不变基本面中长线趋势。仍建议保持信心，精选绩优标的耐心布局

海外市场

欧美股市集体收高，美股低开高走道指再创新高

香港万得通讯社报道，周三欧美股市集体收高，美股低开高走，道指收涨逾 420 点，再创历史新高；纳指涨 0.99%，标普 500 指数涨 1.14%。盘初纳指一度跌超 1%。波音涨超 8%，领涨道指。特斯拉涨超 6%，苹果跌 0.41%。WSB 热门概念股表现强势，游戏驿站涨近 104%，AMC 娱乐控股涨超 18%。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.8%。

美国方面

周三美国三大股指低开高走。道指收涨逾 420 点，再创历史新高；纳指涨 0.99%，标普 500 指数涨 1.14%。波音涨超 8%，领涨道指。特斯拉涨超 6%，苹果跌 0.41%。WSB 热门概念股表现强势，游戏驿站涨近 104%，AMC 娱乐控股涨超 18%。

截至收盘，道指涨 1.35%报 31961.86 点，刷新历史新高，标普 500 指数涨 1.14%报 3925.43 点，纳指涨 0.99%报 13597.97 点。

美股大型科技股涨跌不一，苹果跌 0.41%，亚马逊跌 1.09%，奈飞涨 1.33%，谷歌涨 1.15%，Facebook 跌 0.58%，微软涨 0.55%。

热门中概股涨跌不一，大全新能源涨 13.7%，瑞能新能源涨 12.1%，云集涨 10.3%，亿邦通信涨 9.9%；触宝跌 8.9%，途牛跌 7%，百度跌 5.8%，京东跌 3.1%。新能源汽车股集体上涨，蔚来汽车涨 5.7%，小鹏汽车涨 2.1%，理想汽车涨 6.3%。

美联储主席鲍威尔周三参加众议院金融服务委员会听证时，重申了上一日在参议院听证会的表态，即“美联储将继续按当前速度购买资产”，并维持基准利率在近零水平。

鲍威尔称，美联储希望通胀预期被锚定在 2%，而不是低于 2%。尽管他仍然相信美国最终会实现通胀目标，但预计“可能要花三年多的时间才能实现这一目标”。

美国证券交易委员会（SEC）公告称，自交收日 2 月 25 日起，美国证监会规费（仅卖出订单收取）收费标准将由 0.00221%降至 0.00051%。

瑞银集团在研报中表示，收紧的金融环境可能会导致全球市场在第二季度出现“阶段变化”，导致整体回报率下降，成长型股票将比价值型股票更受青睐。

公司方面，美国联邦航空局表示，将对波音 777 机型的发动机进行严格的科学检查，以保证航班飞行安全。根据 FAA 新发布的检查要求，发动机供应商普惠公司将需要对发动机上的钛风扇叶片进行特殊测试。

亚马逊高级副总裁杰夫•布莱克本在一封内部邮件中宣布，在亚马逊任职 22 年之后，他于周二从亚马逊离职。今年夏季，亚马逊 AWS CEO 安迪•加西将接替贝索斯成为 CEO。布莱克本的离职为加西的接班铺平了道路。

游戏驿站宣布首席财务官 Jim Bell 将辞职，3 月生效。据知情人士透露，董事会和管理层促使 Bell 下台，以便为一位新的首席财务官让路。这位新首席财务官与他们有共同的愿景，那就是将游戏驿站从一家实体零售商转型为一家电子商务公司。

作为特斯拉在美国的最大竞争对手，电动汽车公司 Lucid Motors 证实，目前正考虑在中国建厂的可能性，但尚未正式宣布。日前 Lucid Motors 刚宣布通过 SPAC 方式上市，合并后估值达 117.5 亿美元。

Fisker 与富士康签订谅解备忘录，将与富士康在电动汽车生产上进行合作。双方计划年产汽车 25 万辆，2023 年第四季度开始投产。

两位消息人士透露，在谷歌和法国媒体发生的相关纠纷中，法国政府反垄断调查人员认为，在和新闻媒体进行授权费谈判方面，谷歌并没有遵守监管部门的“命令”。如果法国政府反垄断部门判定企业违反了反垄断规定，则可以判处销售额 10%的罚款。2020 年，谷歌的年度销售额为 1830 亿美元。

标普道琼斯指数公司：标普小盘 600 指数的成份股克里夫天然资源公司将取代资产管理公司伊顿万斯，成为标普盘 400 指数的成份股；WSFS Financial Corp 将取代克里夫天然资源公司进入标普小盘 600 指数。

劳氏：去年四季度调整后每股收益 1.33 美元，预期 1.21 美元，上年同期 0.94 美元；销售净额 203.1 亿美元，同比增 27%，预期 194.1 亿美元。

Square：第四季度营收 31.6 亿美元，市场预期 30.97 亿美元，去年同期 6.21 亿美元；第四季度每股亏损 0.59 美元，去年同期盈利 0.83 美元。

六旗娱乐发布 2020 年年报称，2020 年首亏 4 亿美元，上年同期盈利 1.79 亿美元，由盈转亏；营业总收入 3 亿美元，同比减少 76.0%。

车辆制造商豪士科赢得与美国邮政交易。

SpaceX 宣布已通过股权融资方式新筹集了 8.5 亿美元资本。谷歌母公司 Alphabet、富达投资集团参与了这一次最新股权融资，交易中 SpaceX 被估值为 740 亿美元。这些投资机构在公司的股权比例信息，尚不详。

摩根大通：截至目前，我们的动量篮子在过去几天下跌了 12.8%，为自去年 11 月 9 日以来的最大跌幅，当时受辉瑞新冠疫苗消息影响下跌 23.6%。

台积电将一子公司股份出售给 FIDELITY 和其他公司，配合该子公司上市。

索尼旗下子公司、涉足游戏业务的索尼互动娱乐的社长吉姆•瑞安透露，

将面向 PS5，推出新的虚拟现实（VR）系统。

多位消息人士表示，原天猫服饰总经理、奢侈品事业群总裁刘秀云（花名尔丁）将于元宵节前后离职，其离职后的下一站是抖音电商部门。

欧洲方面

周三（2 月 24 日），欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.8%报 13976 点，法国 CAC40 指数涨 0.31%报 5797.98 点，英国富时 100 指数涨 0.5%报 6658.97 点。

亚太方面

周三亚太股市普遍下跌，日经 225 指数收跌 1.61%，报 29671.7 点；韩国综合指数收跌 2.45%，报 2994.98 点；澳洲标普 200 指数收跌 0.9%，报 6777.8 点；新西兰 NZX50 指数收跌 0.86%，报 12282.42 点。

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**