华融看市

➢ 审度时宜 虑定而动

周四（1 月 21 日）大盘量价齐升，再创新高。截至收盘，上证综指收报于 3621.26 点，上涨 1.07%；深成指收报于 15520.6 点，上涨 1.95%；中小板指上涨 1.9%；创业板指上涨 2.46%，两市成交量共计 10856.6 亿元，较前一日明显上升。

昨日大盘再度创新高，两市成交量逾万亿。北上资金大幅流入，权重板块带动指数上扬。近期央行连续增量投放逆回购，全球市场的普遍走强提振了风险偏好。突破前期高点后带动做多热情。建议投资者保持谨慎乐观，精选绩优公司从容布局。

财经要闻

➢ 国务院

➢ 2020 年我国对外直接投资 1329.4 亿美元，同比增长 3.3%

➢ 央行公开市场 7 天期逆回购中标利率 2.2%，持平上次

➢ SWIFT：去年 12 月人民币国际支付份额维持全球第五

➢ 商务部：指导各地商务主管部门适时投放蔬菜、肉类等储备

海外市场综述

欧美股市收盘张迪不一，标普 500 指数与纳指再创历史新高

周四欧美股市收盘张迪不一，道指收跌 0.04%，纳指涨 0.55%，标普 500 指数涨 0.03%。标普 500 指数与纳指再创历史新高。雪佛龙跌超 3%，波音跌近 2%，领跌道指。科技股普涨，苹果涨 3.7%，英特尔涨超 6%。中概股趣头条涨超61%，首次实现季度盈利。欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 0.11%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3621.26	38.17	1.07
深证成指	15520.60	297.24	1.95
沪深 300	5564.97	88.54	1.62
中小板指	10392.38	193.90	1.90
创业板指	3283.72	78.79	2.46
科创 50	1482.28	0.83	0.06
香港恒生	29927.76	(34.71)	(0.12)
恒生中国	11889.45	(59.90)	(0.50)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	5705.34	86.16	1.53
中证 500	6622.50	87.08	1.33
中证 800	5713.78	87.45	1.55
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	5,550.00	-14.97	1.60
IF 下月	5,540.40	-24.57	1.57
IF 季后	5,487.60	-77.37	1.57
IF 半年	5,438.00	-126.97	1.72
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	31,176.01	(12.37)	(0.04)
纳斯达克	13,530.92	73.67	0.54
日经 225	28,756.86	233.60	0.81
英国 FTSE	6,715.42	(24.97)	(0.37)
德国 DAX	13,906.67	(14.70)	(0.11)
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	90.460	(0.028)	(0.031)
美元中间价	6.470	(0.014)	(0.22)
欧元/美元	1.211	(0.002)	(0.19)
美元/日元	103.535	(0.370)	(0.36)
英镑/美元	1.366	0.003	0.21
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1871.90	31.70	1.72
布伦特原油	55.69	(0.21)	(0.38)
LME 铜	8041.50	87.50	1.10
LME 铝	1988.50	24.50	1.25
CBOT 小麦	667.00	(5.25)	(0.78)
CBOT 玉米	521.75	(4.25)	(0.81)

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

审度时宜 虑定而动

➢ 市场综述

周四（1 月 21 日）大盘量价齐升，再创新高。截至收盘，上证综指收报于 3621.26 点，上涨 1.07%；深成指收报于 15520.6 点，上涨 1.95%；中小板指上涨 1.9%；创业板指上涨 2.46%，两市成交量共计 10856.6 亿元，较前一日明显上升。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌互现，其中有色金属、电力设备及新能源、石油石化涨幅较大，而消费者服务、房地产及通信则跌幅居前。概念方面，稀土、新冠肺炎检测及小金属等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

国务院促进中小企业发展工作领导小组第七次会议强调，要把握好政策的连续性、稳定性和可持续性，大力支持中小企业健康发展，金融机构要不断提升能力，做到敢贷、愿贷、能贷、会贷。要充分调动各级地方政府积极性，创造和持续优化适宜民营经济、中小企业发展的营商环境。

昨日大盘再度创新高，两市成交量逾万亿 。北上资金大幅流入，权重板块带动指数上扬。近期央行连续增量投放逆回购，全球市场的普遍走强提振了风险偏好。突破前期高点后带动做多热情，年报预告业绩较好的公司也明显走势强劲。建议投资者保持谨慎乐观，精选绩优公司从容布局。

财经要闻

➢ 刘鹤主持召开国务院促进中小企业发展工作领导小组第七次会议

1 月 21 日，国务院促进中小企业发展工作领导小组第七次会议在北京召开。中共中央政治局委员、国务院副总理、国务院促进中小企业发展工作领导小组组长刘鹤主持会议并讲话。

会议传达学习了习近平总书记关于促进中小企业健康发展的重要指示批示精神和李克强总理的重要指示，听取了工业和信息化部关于当前中小企业发展情况、面临的形势和问题、“十四五”期间促进中小企业高质量发展的思路和下一阶段促进中小企业稳定健康发展重点工作建议的汇报，财政部、人民银行关于财税、金融支持中小企业工作进展和建议的汇报，商务部关于支持外贸中小企业工作进展和建议的汇报。发展改革委、科技部、人力资源和社会保障部、生态环境部、农业农村部、文化和旅游部、海关总署、税务总局、市场监管总局、国家统计局、银保监会、证监会、知识产权局、贸促会、全国工商联、国家开发银行负责同志作了发言。

会议充分肯定了过去一年在帮扶中小企业应对新冠肺炎疫情冲击，推动中小企业复工复产和稳定健康发展等方面取得的成绩，同时也指出，当前全球疫情和世界经济存在较大不确定性，中小企业仍面临市场有效需求不足、原材料和用工成本上升等诸多困难，需要加强有针对性的精准帮扶。

会议认为，中小企业的韧性是我国经济韧性的重要基础。中小企业和民营经济高度重叠，是保市场主体、保就业的主力军，是提升产业链供应链稳定性和竞争力的关键环节，是解决关键核心技术“卡脖子”问题的重要力量，是构建新发展格局的有力支撑，具有举足轻重、事关全局的重要作用。要牢牢把握五中全会和中央经济工作会议精神，坚定不移地贯彻“两个毫不动摇”，鼓励、支持、引导民营经济和中小企业健康发展，围绕抓好政策体系、服务体系、发展环境三个领域，聚焦着力缓解中小企业融资难、融资贵，着力加强中小企业合法权益保护两个重点，紧盯提升中小企业创新能力

和专业化水平这一目标，努力构建中小企业“321”工作体系。

会议强调，要解放思想、提高认识，努力帮助民营经济、中小企业解决最直接的现实困难。要把握好政策的连续性、稳定性和可持续性，大力支持中小企业健康发展，金融机构要不断提升能力，做到敢贷、愿贷、能贷、会贷。要充分调动各级地方政府的积极性，创造和持续优化适宜民营经济、中小企业发展的营商环境。要做好长期性、基础性制度研究，加强国际惯例和国际经验研究，加强舆论宣传工作，引导和形成良好社会预期。要加强统筹协调，有效调动各方力量，形成工作合力，确保政策落地见效。

➢ 2020 年我国对外直接投资 1329.4 亿美元，同比增长 3.3%

第一财经报道，2020 年，我国对外投资合作保持平稳健康发展。对外投资总体实现增长，根据商务部、外汇局统计，全年我国对外直接投资 1329.4 亿美元（折合 9169.7 亿元人民币），同比增长 3.3%。

➢ 央行公开市场 7 天期逆回购中标利率 2.2%，持平上次

央行公告称，为对冲税期高峰等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，2021 年 1 月 21 日人民银行以利率招标方式开展了 2500 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%。

➢ SWIFT：去年 12 月人民币国际支付份额维持全球第五

中国证券网报道，环球银行金融电信协会（SWIFT）当地时间 1 月 20 日发布数据显示，2020 年 12 月，在基于金额统计的全球支付货币排名中，人民币全球支付份额排名维持全球第五位。

从比例来看，人民币全球支付占比由 2020 年 11 月的 2%降至 2020 年 12 月的 1.88%；从金额来看，2020 年 12 月，人民币支付金额较 2020 年 11 月增加了 5.72%，同期全球所有货币支付金额总体增加了 12.30%。

2020 年 12 月，在主要货币的支付金额排名中，美元、欧元、英镑和日元分别以 38.73%、36.70%、6.50%和 3.59%的占比位居前四位。

数据还显示，若以欧元区以外的国际支付作为统计口径，人民币位列第八，占比 1.16%。

➢ 商务部：指导各地商务主管部门适时投放蔬菜、肉类等储备

第一财经报道，商务部表示，为在常态化疫情防控下做好春节期间市场供应保障工作，商务部会同各地商务主管部门积极采取措施，增加节日供应。将根据市场情况，进一步加大投放力度，指导各地商务主管部门适时投放蔬菜、肉类等储备，有效稳定节日市场供应。

海外市场

欧美股市收盘张迪不一，标普 500 指数与纳指再创历史新高

香港万得通讯社报道，周四欧美股市收盘张迪不一，道指收跌 0.04%，纳指涨 0.55%，标普 500 指数涨 0.03%。标普 500 指数与纳指再创历史新高。雪佛龙跌超 3%，波音跌近 2%，领跌道指。科技股普涨，苹果涨 3.7%，英特尔涨超 6%。中概股趣头条涨超 61%，首次实现季度盈利。欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 0.11%。

美国方面

周四美国三大股指收盘涨跌不一，道指收跌 0.04%，纳指涨 0.55%，标普 500 指数涨 0.03%。标普 500 指数与纳指再创历史新高。雪佛龙跌超 3%，波音跌近 2%，领跌道指。科技股普涨，苹果涨 3.7%，英特尔涨超 6%。中概股趣头条涨超 61%，首次实现季度盈利。

截至收盘，道指跌 0.04%报 31176.01 点，标普 500 指数涨 0.03%报 3853.07 点，纳指涨 0.55%报 13530.92 点。美国总统拜登将签署更多关于抗疫新冠疫情的行政命令。投资者下注下周科技股财报表现强劲。

热门中概股涨跌不一，趣头条涨 61.3%，触宝涨 28.2%，微美全息涨 24.9%，老虎证券涨 23.7%，猎豹移动涨 22%，传奇生物跌 8.2%，36 氪跌 8%，阿里巴巴跌 2.12%，百度跌 3.45%，京东跌 0.22%。新能源汽车股涨跌不一，蔚来汽车涨 1.07%，小鹏汽车涨 3.56%，理想汽车跌 0.65%。

美股大型科技股多数收涨，苹果涨 3.67%，亚马逊涨 1.34%，奈飞跌 1.11%，谷歌涨 0.22%，Facebook 涨 2.02%，微软涨 0.28%。

在上任的第一个完整工作日，美国新任总统拜登宣布了 10 项抗击新冠大流行的行政命令，要求在公共交通工具上佩戴口罩，并指示各机构依照《国防生产法》要求美国公司生产 N95 口罩、拭子和其他设备。

数据显示，美国 1 月 16 日当周初请失业金人数为 90 万人，预期 91 万人，前值修正为 92.6 万人。

美国去年 12 月新屋开工年化总数 166.9 万户，预期 156 万户，前值从 154.7 万户修正为 157.8 万户；环比增 5.8%，预期增 0.8%，前值从增 1.2%修正为增 3.1%。美国去年 12 月营建许可总数 170.9 万户，预期 160.4 万户，前值 163.5 万户。

高盛投资策略组亚洲区联席主管王胜祖表示，2021 年全球经济开启新周期，整体迎来复苏年，保持对风险类资产、股权类资产的战略性投资仍然是重要策略。他分析，近期全球资金流入亚太区趋势明显，A 股受到境内外资金青睐，2021 年新兴市场股票表现预计将超过美股。

公司方面，有消息称，蚂蚁集团发表公告称，马云将其持有的公司控股股东阿里巴巴集团有限公司 10%的股权无偿划转给浙江省财政厅以充实社保基金。对此蚂蚁集团回应称，假消息。

中国儿童在线教育平台火花思维拟在美国进行 IPO，募资最多 5 亿美元，并已选定银行筹备 IPO 事宜。

LG 电子回应“考虑退出智能手机市场”传闻称，公司目前不排除任何可能性，正密切研讨移动业务的运营方向。LG 电子有关人士表示，目前不排除缩小规模、出售、维持经营等所有可能性。

美国医疗技术和人工智能公司 Promaxo 宣布，完成新一轮由华米科技领投的 417 万美元融资。

瑞士信贷：将波音目标价从 174 美元上调至 195 美元；将雷神技术目标价从 70 美元上调至 81 美元；将维珍银河目标价从 26 美元上调至 36 美元。

好未来 2021 财年 Q3 营收 11.2 亿美元，去年同期 8.62 亿美元，市场预

期 10.9 亿美元；净亏损 4360 万美元，预计第四季度营收为 11.8-12 亿美元，市场预期 12.4 亿美元。

谷歌签署了协议，将向法国媒体支付新闻费用。

加拿大皇家银行：将摩根士丹利目标价从 55 美元上调至 78 美元；将纽约梅隆银行目标价从 43 美元上调至 49 美元。

摩根士丹利将苹果目标价从 144 美元上调至 152 美元。在苹果整个产品和服务组合表现强劲下，预计该公司将会公布创记录的一季度营收和利润。

市场关注 IBM 分拆其 190 亿美元的托管基础设施部门的更多计划细节。IBM 没有提供 Q4 业绩指引，理由是疫情大流行以及经济低迷带来的不确定性。

欧洲方面

周四（1 月 21 日），欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 0.11%报 13906.67 点，法国 CAC40 指数跌 0.67%报 5590.79 点，英国富时 100 指数跌 0.37%报 6715.42 点。

亚太方面

1 月 21 日，亚太主要股指悉数上扬，韩国综合指数收涨 1.49%，报 3160.84 点；日经 225 指数收涨 0.82%，报 28756.86 点；澳洲标普 200 指数收涨 0.79%，报 6823.7 点；新西兰 NZX50 指数收涨 0.66%，报 13112.19 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**