华融看市

➢ 需于郊 利用恒

周二（1 月 19 日）大盘震荡下挫，弱势整理。截至收盘，上证综指收报于 3566.38 点，下跌 0.83%；深成指收报于 15003.99 点，下跌 1.74%；中小板指下跌 1.84%；创业板指下跌 2.05%，两市成交量共计 10411.4 亿元，较前一日有所上升。

昨日大盘弱势整理，失守 10 日线。两市成交量逾万亿，北上资金尾盘流入，场外资金利用调整入场配置。南下资金流出规模再创纪录，侧面也反映出 A 股估值较高，低估值的 H 股更受资金青睐，买入价格较低，对安全边际和持仓心态均有较大影响。建议保持谨慎乐观，挖掘年报预告绩优公司耐心布局。

财经要闻

- **国家发改委：2021 年中国宏观政策不会“急转弯”**
- **人社部：确保就业局势总体稳定，构建更加完善的社会保障体系**
- **2020 年央企净利润 1.4 万亿元，同比增长 2.1%**
- **去年 A 股市场新增投资者超 1800 万，创 4 年来新高**
- **工信部：研究制定汽车产业落实碳达峰、碳中和行动路线图**

海外市场综述

欧美股市涨跌不一，耶伦支持出台更多财政刺激措施

周二欧美股市涨跌不一，美国财政部长提名人耶伦支持出台更多财政刺激措施。道指涨 0.38%，纳指涨 1.53%，标普 500 指数涨 0.81%。美国运通涨近 4%，波音涨超 3%，领涨道指。银行股下跌，科技股上涨。FACEBOOK 涨近 4%，通用汽车涨近 10%，创历史新高。中概股多数走高，小鹏汽车涨超 12%，腾讯音乐涨近 21%。欧股全线收跌，德国 DAX 指数跌 0.24%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3566.38	(29.84)	(0.83)
深证成指	15003.99	(265.29)	(1.74)
沪深 300	5437.52	(81.00)	(1.47)
中小板指	10107.31	(189.15)	(1.84)
创业板指	3084.49	(64.71)	(2.05)
科创 50	1443.92	(37.33)	(2.52)
香港恒生	29642.28	779.51	2.70
恒生中国	11734.33	271.81	2.37
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	5597.02	(76.26)	(1.34)
中证 500	6476.37	(38.09)	(0.58)
中证 800	5583.97	(72.14)	(1.28)
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	5,436.40	-1.12	(1.30)
IF 下月	5,429.20	-8.32	(1.32)
IF 季后	5,385.00	-52.52	(1.20)
IF 半年	5,331.80	-105.72	(1.20)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	30,930.52	116.26	0.38
纳斯达克	13,197.18	198.68	1.51
日经 225	28,633.46	391.25	1.37
英国 FTSE	6,712.95	(7.70)	(0.11)
德国 DAX	13,815.06	(33.29)	(0.24)
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	90.772	(0.018)	(0.020)
美元中间价	6.488	0.004	0.06
欧元/美元	1.208	0.000	0.02
美元/日元	103.695	(0.180)	(0.17)
英镑/美元	1.359	0.000	0.01
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1827.70	(23.70)	(1.28)
布伦特原油	54.79	(0.31)	(0.56)
LME 铜	7945.00	(4.00)	(0.05)
LME 铝	1970.00	(21.00)	(1.05)
CBOT 小麦	674.75	4.75	0.71
CBOT 玉米	530.25	(4.00)	(0.75)

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

需于郊 利用恒

➢ 市场综述

周二（1 月 19 日）大盘震荡下挫，弱势整理。截至收盘，上证综指收报于 3566.38 点，下跌 0.83%；深成指收报于 15003.99 点，下跌 1.74%；中小板指下跌 1.84%；创业板指下跌 2.05%，两市成交量共计 10411.4 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌互现，其中房地产、商贸零售及纺织服装涨幅居前，而有色金属、家电及电子则跌幅较大。概念方面，赛马、影视及今日头条概念等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

国家发改委召开例行新闻发布会，回应经济热点问题时指出，“2021 年政策要全面退坡甚至是退出”说法并不正确，宏观政策肯定会与保持经济平稳运行实际需要相匹配，不会出现“急转弯”；下一步将根据经济运行实际情况，做好政策进退之间平衡，应对好各种不确定性，2021 年有条件、有基础保持我国经济平稳发展。

昨日大盘弱势整理，失守 10 日线。两市成交量逾万亿，北上资金尾盘流入，场外资金利用调整入场配置，短期内高位震荡或将延续。南下资金流出规模再创纪录，侧面也反映出 A 股估值较高，低估值的 H 股更受资金青睐，买入价格较低，对安全边际和持仓心态均有较大影响。建议投资者保持谨慎乐观，挖掘年报预告绩优公司耐心布局。

财经要闻

➢ 国家发改委：2021 年中国宏观政策不会“急转弯”

中国国家发改委综合司司长严鹏程 19 日在回答记者提问时否认了“2021 年宏观政策全面退坡，甚至退出”的说法，强调今年宏观政策不会“急转弯”。

中国国家发改委 2021 年首场新闻发布会当日举行，对于当前经济稳定恢复的态势能否持续，严鹏程做出解答。

回顾过去一年，他指出，中国广大市场主体经受住了疫情的冲击，探索积累了应对风险挑战的经验，表现出了坚强的发展韧性。此外，宏观政策有支撑、创新驱动增动力、改革开放激活力、国内需求有空间，都将充分释放中国国内市场具有的巨大潜力，为经济发展提供强有力支撑。“我们有能力、有条件巩固经济稳定恢复态势，实现‘十四五’发展良好开局。”

针对“中国的宏观政策 2021 年要全面退坡甚至是退出”的声音，严鹏程回应，“这种说法并不正确”。

他表示，一方面，制定实施宏观政策的主要目的之一，是为了确保经济能够平稳健康运行。基于这个目的，2021 年的宏观政策，肯定会与保持经济平稳运行的实际需要相匹配，不会出现“急转弯”。下一步，官方将根据经济运行实际情况，做好政策进退之间的平衡，应对好各种不确定性，宏观政策将继续保持必要的支持力度。

另一方面，保持经济平稳运行，不仅需要宏观政策，更需要改革创新。严鹏程谈到，2020 年以来，为应对疫情影响，官方加大了宏观政策对冲力度，特别是出台了一些特殊时期的特殊举措，这对稳定经济运行发挥了重要作用。

“但是要看到，有些临时性、救急性的政策不能作为‘长久之计’，随着经济运行逐步恢复常态，还是要在常态化政策环境下，更多通过改革创新的办法，激发市场主体的内生动力，也为未来应对更加复杂局面留出政策空间。”严鹏程说。

➢ 人社部：确保就业局势总体稳定，构建更加完善的社会保障体系

1 月 18 日，全国人力资源社会保障工作会议以视频方式召开。会议深入贯彻落实党的十九届五中全会精神和中央经济工作会议部署，总结 2020 年和“十三五”时期工作，分析形势，研究部署 2021 年重点任务。人力资源社会保障部党组书记、部长张纪南出席会议并作讲话。人力资源社会保障部党组成员在主会场出席会议。

会议指出，2020 年，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各级人社部门认真贯彻落实中央决策部署，攻坚克难、砥砺前行，全面实施人社战疫十项行动，战疫战贫展现担当作为，各项人社工作取得显著成绩。就业局势总体稳定并好于预期，年度目标任务全面完成，稳住了就业基本盘。人社扶贫任务全面收官，社会保障体系进一步完善，人才人事体制机制不断健全，劳动关系保持总体和谐稳定，系统行风建设取得明显成效。这些都为经济社会发展大局作出积极贡献，也为“十三五”时期的人社工作划上了圆满句号。取得这些成绩，根本在于以习近平同志为核心的党中央的坚强领导，在于习近平新时代中国特色社会主义思想的科学指引，在于中国特色社会主义制度的巨大优势，离不开各有关方面的大力支持，也凝结着全系统干部职工的心血和汗水。

会议强调，要切实把思想和行动统一到中央对形势的科学研判和对工作的部署要求上来，围绕中心、服务大局，增强做好人社工作的责任感使命感紧迫感。准确把握构建新发展格局的实践要求，明确主攻方向，探索有效路径，找准人社工作着力点。深刻认识中国共产党百年华诞的重大意义，为群众多做实事、多办好事，用实实在在的成绩为党和国家工作大局增光添彩。深刻把握全面推进乡村振兴的重大部署，真抓实干巩固拓展脱贫攻坚成果，全面推进乡村振兴落地见效。深刻把握面临的国际国内形势，用辩证的眼光

看待新机遇和新挑战，切实增强工作前瞻性主动性创造性。

会议强调，要突出重点、统筹兼顾，扎实推进人社事业发展，确保“十四五”开好局，以优异成绩庆祝建党 100 周年。把稳定和扩大就业作为工作主线，稳住市场主体稳岗位，稳住高校毕业生、农民工等重点群体就业基本盘，兜牢困难人员就业，确保就业局势总体稳定。以深化改革为突破口、以保发放为底线任务，构建更加完善的社会保障体系。加快推进政策牵引，扎实开展技能提升质量年活动，全面提高技能人才发展水平。扎实推进人才人事工作，落实重点改革任务，做强有关项目计划，做好相关重大表彰奖励工作，更好激发人才创新创造活力。促进劳动关系和谐同行，提升治理效能，防控矛盾风险，优化工资收入分配，切实保障劳动者待遇和权益。健全欠发达地区人社帮扶机制，巩固人社扶贫成果，拓展政策帮扶效应，加强与乡村振兴的政策衔接。持续优化系统行风，深入推进人社服务快办行动等工作，着力消除服务群众的难点痛点堵点，形成常态化长效机制，提升人社服务质量水平。积极推进信息化便民服务创新，打通社保卡、汇聚大数据、建设大平台，提高决策科学化、管理精准化、服务人本化水平。

会议要求，要提高站位、勇于担当，全力以赴抓好任务落实，务实有效提高工作水平。坚持把党的集中统一领导作为推进人社事业发展的根本保证，不断增强政治意识，强化政治机关建设，提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”。坚持把人民至上作为推进人社事业发展的根本前提，始终把人民群众冷暖放在心上，践行以人民为中心的发展思想，用心用情用力做好各项民生工作。坚持把一切从实际出发作为推进人社事业发展的基本要求，理清思路、科学务实，牢牢把握工作主动权。坚持把风险防控作为推进人社事业发展的底线要求，增强忧患意识，全面梳理排查，强化应对处置，坚决不发生区域性系统性风险。坚持把干部队伍建设作为推进人社事业发展的组织保障，贯彻新时代党的组织路线，努力建设一支忠诚干净担当的高素质干部队伍。

部属各单位主要负责同志、相关部门和单位有关负责同志在主会场参加会议。各省、自治区、直辖市、新疆生产建设兵团、副省级市人社部门主要负责同志在分会场参加会议。会上，湖北、云南、江西、贵州、广东、北

京、广西、江苏等 8 个省份作发言交流，其他省份作书面交流。

➢ 2020 年央企净利润 1.4 万亿元，同比增长 2.1%

中国网报道，国资委数据显示，2020 年 12 月当月中央企业实现营业收入 3.7 万亿元，同比增长 11.7%，创历史最高水平。2020 年中央企业累计实现营业收入 30.3 万亿元，同比下降 2.2%；降幅较一季度的最低点收窄了 9.6 个百分点；汽车、矿业、建筑、通信、钢铁等行业累计营业收入保持正增长，其中：钢铁、建筑等行业营业收入增速超过 10%。

净利润累计实现正增长。2020 年中央企业实现净利润 1.4 万亿元，同比增长 2.1%；近八成中央企业净利润同比正增长。有 2 家企业净利润超过千亿元，4 家企业净利润超过 500 亿元，39 家企业净利润超过百亿元；24 家企业净利润增长超过 25%。43 家企业净利润增长超过 10%。

运行质量重点指标持续改善。2020 年中央企业营业收入利润率 6.12%，同比提升 0.01 个百分点；成本费用利润率 6.5%，同比提升 0.2 个百分点；人均劳动生产总值 59.4 万元，同比实现正增长；人均创利 14.8 万元，同比增长 0.5%。企业运行质量进一步提升。

此外，中央企业主动为中小微企业降本减负，累计减免租金超过 75 亿元、减免路费超过 50 亿元。

2020 年末中央企业平均资产负债率为 64.5%，同比下降 0.5 个百分点，圆满完成“2020 年末中央企业平均资产负债率不高于 64.7%”的目标任务。2020 年末央企带息负债比率 37.7%，同比下降 0.6 个百分点，负债结构明显改善，偿债能力有所增强，央企没有发生一起债券违约。

➢ 去年 A 股市场新增投资者超 1800 万，创 4 年来新高

上海证券报报道，1 月 19 日，一项反映市场情绪的数据出炉：中国结算

披露的数据显示，2020 年 12 月，A 股市场新增投资者 162.18 万，该数据同比增长 100.39%，环比增长 6.2%。期末 A 股投资者数为 17777.49 万。

这也是 A 股市场连续第 10 个月单月新增投资者数量超百万。不少业内人士认为，去年 A 股市场行情火热，较高的赚钱效应吸引了个人投资者入场。

Wind 数据显示，自 2020 年 3 月起，A 股市场新增投资者数量连续突破百万大关。2020 年 7 月，伴随着沪指冲上阶段高点，A 股市场投资者开户数据出现大幅上涨，7 月单月新增 242.63 万人，创下年内峰值。而 2020 年 12 月份 A 股市场新增开户数量同比翻番自然也与去年底开始的一轮跨年行情离不开关系。

从全年数据来看，2020 年 A 股市场新增投资者 1802.25 万，这一增量较 2019 年全年新增的 1324.8 万增长了 36.04%，同时创出了 2017 年以来的阶段新高。

谈到新增投资者同比大幅增长的意义，东北证券研究总监付立春表示，新增投资者会带来更多资金以及更活跃的成交，对于 A 股市场整体的活跃程度、成交量和走势都有积极正向的意义。此外，新增投资者数量增长带来的供求关系调整有望带动市场指数的上行。

沪上一位小型券商非银分析师表示，居民金融资产配置多元化的需求也拉动了投资者数量上升。伴随着居民理财意识的增强，再加上当前存款利率较低，越来越多的居民资金正在从储蓄或者理财产品中流向权益市场，越来越多个人投资者通过股票、基金等方式参与证券市场投资。

新增投资者开户数量往往与 A 股行情密切相关，因此也被称为反映市场情绪的风向标。从历史数据来看，每年单月新增投资者数的第一次高峰往往出现在 3 月，这也与 A 股每年的春季躁动行情相吻合。例如，2020 年 3 月，A 股新增投资者数量突破百万关口；而 2017 年至 2019 年 3 年间，3 月新增投资者数量均创下当年的最高峰值。

正因为如此，也有投资人士对记者表示，一般把新增投资者数量当作反向指标。当个人投资者蜂拥入场的时候，往往意味着市场情绪亢奋，股指达到阶段高点。

➢ 工信部：研究制定汽车产业落实碳达峰、碳中和行动路线图

1 月 19 日，节能与新能源汽车产业发展部际联席会议在京召开，联席会议召集人、工业和信息化部党组书记、部长肖亚庆主持会议并讲话。会议总结了 2020 年及“十三五”工作情况，深入讨论了落实《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（以下简称《规划》）工作举措，明确了新能源汽车产业发展 2021 年重点工作。

会议强调，发展新能源汽车是党中央、国务院作出的重大战略决策，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九届五中全会精神和中央经济工作会议部署，着力推动《规划》落地实施，加快汽车强国建设步伐。

会议指出，在党中央、国务院的坚强领导下，经过多年持续努力，我国新能源汽车产业发展取得显著成效，但发展基础还不牢固、竞争优势还不明显，还面临新形势新问题新挑战，需要创新思路、持续推动。《规划》明确了新能源汽车产业未来发展目标和重点任务，是我国工业领域第一个面向“十四五”及更长一段时期的发展规划，要充分认识落实《规划》工作的重要性和紧迫性，坚持系统观念，加强统筹协调，做好全产业链协同、车-路-网-云协同，统筹好发展和安全的关系，实现新能源汽车产业高质量发展。

会议强调，2021 年是“十四五”规划的开局之年，也是《规划》启动之年，要重点抓好四项工作，推动《规划》实施迈好第一步、见到新气象。一是增强产业链供应链自主可控能力，统筹推进补短板和锻长板，增强产业链韧性和竞争力；二是完善基础设施体系，破解充电桩“进小区难”等问题，提升互联互通水平，提高充电便利性和产品可靠性；三是加大推广应用力度，实施推动公共领域车辆电动化行动，开展新一轮新能源汽车下乡活动，出台更多使用环节优惠政策，进一步拉动私人消费；四是优化产业发展环

境，研究制定汽车产业落实碳达峰、碳中和行动路线图，加强项目投资和生产准入管理，坚决遏制盲目投资现象，推动提高产业集中，强化质量安全监管，切实提升新能源汽车安全水平。

联席会议副召集人、工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌和发展改革委、科技部、公安部、财政部等 20 个成员单位有关负责同志，工业和信息化部相关司局负责同志参加会议。

上述数据也许还不能完整反映当下的煤炭市场状况。上海证券报记者从煤炭行业获悉，最近两天，在陕西和内蒙古多个煤矿前排队等候装煤的卡车超过百辆，队伍延续数公里。

秦皇岛煤炭网 1 月 18 日晨报数据显示，当日煤炭调入 57.1 万吨，装船 57.1 万吨，场存 491.5 万吨，处于历史较低水平。锚地等煤的船舶达到了 63 艘，预到的有 14 艘。这一系列数据表明，在上游供应偏紧的情况下，下游电厂补充电煤库存的积极性依然高涨。

据熟悉环渤海港口煤价的人士介绍，近期多个反映煤炭现货价格的主流指数均已暂停发布，实际上港口动力煤报价还在频繁调整，北方港口煤炭成交中甚至出现了“千元煤”（煤价每吨超过 1000 元），这其实已经创出了历史新高。

易煤研究院研究员杨洁告诉上海证券报记者，煤价易涨难跌主要有两方面的原因：其一是从去年 12 月中旬以来，受多轮寒潮影响以及出口订单火热，工业、居民用电激增，电厂对动力煤的需求较大。近阶段把动力煤价格“买上来”的主要还是电厂，尤其是没有长协量的中小电厂。其二是疫情反复导致产地对运输车辆管控更加严格。叠加天气寒冷，铁路出现频繁冻车现象，导致调入北方港口的煤炭数量偏低。

据中宇资讯市场分析师刘进旭 1 月 18 日透露，当日国内动力煤价格继续冲高。产地方面，受疫情影响，陕西神木地区个别矿区暂停生产，区域内供应进一步收紧，其余在产煤矿要求司机出示 3 日内核酸检测报告方可进矿拉

煤，但销售仍维持良好，多数矿区无存煤，榆林地区煤价再次上调，涨幅普遍在 10 元/吨以上，个别之前未调价大矿单日涨幅达到了 114 元/吨。内蒙古地区销售情况同样火热，矿区有大量运煤车辆滞留。

刘进旭表示，近期天气有所回暖，电厂发电压力将有所缓解。不过国外疫情形势仍然较为紧张，令大量订单回流至国内市场，工业用电形势持续偏强，短期电厂仍然存在一定的补库需求。预计短期动力煤市场仍旧偏强运行。

杨洁表示，寒冷天气对于煤炭需求的影响正在减弱，后期煤价存在回调的预期。相关方面也正在加大煤炭的供应力度。国家发展改革委近日召开视频会议明确提出要加强煤电油气运供需监测，做好能源保供稳价工作。涉及煤炭方面，会议提出要保障人民群众温暖过冬。在确保安全的前提下按最大能力组织煤炭生产，要加强存煤偏低电厂运力保障，做好电力余缺互济等。

国家统计局 1 月 18 日公布的数据显示，去年 12 月份，我国生产原煤 3.5 亿吨，同比增长 3.2%，增速比上月加快 1.7 个百分点。我国去年 12 月份进口煤炭 3908 万吨，环比增加 2732 万吨。2020 年，我国进口煤炭 3.04 亿吨，比上年增长 1.5%。这些数据说明，近段时间我国主要煤炭企业已经在保障安全的前提下加大了生产力度，另外进口煤的增加也起到了一定的补充保障作用。

海外市场

欧美股市涨跌不一，耶伦支持出台更多财政刺激措施

香港万得通讯社报道，周二欧美股市涨跌不一，美国财政部长提名人耶伦支持出台更多财政刺激措施。道指涨 0.38%，纳指涨 1.53%，标普 500 指数涨 0.81%。美国运通涨近 4%，波音涨超 3%，领涨道指。银行股下跌，科技股上涨。FACEBOOK 涨近 4%，通用汽车涨近 10%，创历史新高。中概股多数走高，小鹏汽车涨超 12%，腾讯音乐涨近 21%。欧股全线收跌，德国 DAX 指数跌 0.24%。

美国方面

周二美国三大股指集体收涨。道指涨 0.38%，纳指涨 1.53%，标普 500 指数涨 0.81%。美国运通涨近 4%，波音涨超 3%，领涨道指。银行股下跌，科技股上涨。FACEBOOK 涨近 4%，通用汽车涨近 10%，创历史新高；公司与微软领投自动驾驶初创公司 Cruise。中概股多数走高，小鹏汽车涨超 12%，腾讯音乐涨近 21%，百度涨近 5%。美国财政部长提名人耶伦支持出台更多财政刺激措施。

截至收盘，道指涨 0.38%报 30930.52 点，标普 500 指数涨 0.81%报 3798.91 点，纳指涨 1.53%报 13197.18 点。

热门中概股多数上涨，亿航智能涨 53.5%，腾讯音乐涨 20.9%，爱点击涨 17.9%，小牛电动涨 16.9%，纷纷刷新历史新高；阿里巴巴涨 3.37%，京东涨 3.85%，百度涨 4.84%，拼多多涨 4.71%，哔哩哔哩涨 4.28%。新能源汽车股集体上涨，小鹏汽车涨 12.67%，理想汽车涨 8.71%，蔚来汽车涨 3.86%。

美国航空股集体上涨，波音涨 3.11%，美国航空涨 1.33%，达美航空涨 0.81%，西南航空涨 0.49%，联合航空涨 1.96%。

美股银行股多数下跌，摩根大通跌 0.46%，高盛跌 2.21%，花旗跌

0.83%，摩根士丹利跌 0.32%，美国银行跌 0.76%，富国银行涨 1.81%。

美国财长提名人耶伦在国会证词中呼吁联邦政府颁布一项大规模刺激计划，以帮助经济。她称“最明智的举动是进行大规模刺激”。

耶伦表示，最明智的事就是，采取“大规模行动”；让人们重返工作岗位是我们的首要任务，第二个任务是重建经济；将继续为第二轮救助计划努力；我相信汇率是由市场决定的；美国并不寻求通过弱势美元来获得经济优势；拜登将很快提交一揽子计划，以加强美国的经济竞争力，包括对基础设施的投资；气候变化构成生存威胁，需要对清洁技术、可再生能源、电动汽车进行投资；将研究（发行）50 年期债券。

耶伦表示，当经济强劲到足以征收更高的税率时，更高的公司税率将成为更广泛计划的一部分，以扭转 2017 年的税改措施。

安联(Allianz)首席经济学家卢多维奇•苏伯兰(Ludovic Subran)说，耶伦将是“史无前例刺激支出拥护者”。“看到她在应对危机时非常务实，就像她在美联储时那样，市场会感到欣慰。”

诺迪亚资产管理公司(Nordea Asset Management)宏观策略师塞巴斯蒂安•加利(Sebastien Galy)说，投资组合经理们正在关注疫苗是否能够应对病毒的突变，以及这对未来发生封锁的可能性意味着什么。

美国约翰斯·霍普金斯大学实时统计数据显示，美国新冠肺炎死亡病例达 40 万例。

公司方面，高盛：2020 年第四季度净利润 45.1 亿美元，预期为 24.54 亿美元，前值为 17.24 亿美元；每股盈利 12.08 美元，市场预期 7.46 美元，去年同期 4.69 美元；第四季度营收 117.4 亿美元，预期为 96.7 亿美元，前值为 99.55 亿美元。

美国银行 2020 年第四季度净利润 55 亿美元，预期为 45.45 亿美元，去年同期为 67.48 亿美元；每股收益 0.59 美元，市场预期 0.55 美元，去年同期 0.74 美元。

哈利伯顿：2020 年第四季度营收 32 亿美元，市场预期 32.1 亿美元，去年同期 51.91 亿美元；每股亏损 0.27 美元，市场预期盈利 0.14 美元，去年同期每股亏损 1.88 美元。

国内首款特定场景无人驾驶汽车威马 W6 正式下线，威马 W6 由威马汽车与百度 Apollo 联手打造，在“2020 百度 Apollo 生态大会”首次亮相，将于今年上海车展正式交付。

花旗分析师 Alicia Yap 将百度的目标价从 183 美元上调至 292 美元，并维持对该股的买入评级。他称，百度的股价仍有上涨空间，特别是在基本面广告复苏趋势强于预期，以及电动汽车和自动驾驶相关项目接近盈利潜力的条件下。

道达尔宣布，与另一家法国能源巨头 Engie 就 Masshylia 项目签署合作协议，将在普罗旺斯-阿尔卑斯-蓝色海岸南部地区设计、开发、建造和运营法国最大的可再生能源制氢基地。

加拿大政府 1 月 18 日对波音 737 MAX 系列机型发出适航指令，并决定于 1 月 20 日取消对该机型的“禁飞令”。（中新网）

欧洲航空安全局：希望下周允许波音 MAX 在欧洲飞行，波音 MAX 飞机飞行员必须在经过认证的飞机上接受适当的训练。

力拓：2020 年第四季度矿铜产量为 13.25 万吨，市场预期 12.55 万吨；预计 2021 年铜产量为 50 万至 55 万吨；2020 年第四季度皮尔巴拉铁矿石产量为 8600 万吨，预计 2021 年皮尔巴拉铁矿石发货量为 3.25 亿至 3.4 亿吨；尽管新冠肺炎疫情在部分地区仍有局部影响，但中国的采购依然强劲。

高盛：恢复跟踪麦当劳，评级买入，目标价 237 美元；恢复跟踪星巴克，评级买入，目标价 115 美元。

花旗：将腾讯音乐目标价从 19 美元上调至 26 美元。

摩根士丹利：将吉利德科学评级从与大市持平上调至跑赢大市，目标价 83 美元。

瑞士信贷：将 T-Mobile US(TMUS.O)目标价从 146 美元升至 150 美元。

欧洲方面

周二（1 月 19 日），欧股全线收跌，德国 DAX 指数跌 0.24%报 13815.06 点，法国 CAC40 指数跌 0.33%报 5598.61 点，英国富时 100 指数跌 0.11%报 6712.95 点。

亚太方面

周二亚太主要股指悉数上扬，韩国综合指数收涨 2.61%，报 3092.66 点；日经 225 指数收涨 1.39%，报 28633.46 点；澳洲标普 200 指数收涨 1.19%，报 6742.6 点；新西兰 NZX50 指数收涨 0.33%，报 12881.31 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**