// 热点聚焦 //

1、公募等机构资金“抱团”持股，与资金追逐确定性收益有关，也与细分领域龙头公司的竞争优势、资本市场的机构化趋势密不可分。**投资者需要保持理性，降低对核心资产的收益预期。**

2、**广汽新能源回应院士关于石墨烯电池的质疑**称，今年 1000 公里续航的车肯定要出来，快充也是肯定要出的，8 分钟充满 1000 公里，理论上是可以的，技术和推广是两个逻辑。业内称，石墨烯只是添加剂，用来喧宾夺主拿来命名电池，有炒作之嫌。

// 宏观 //

1、**国家卫健委：1 月 16 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 109 例**，其中境外输入病例 13 例（上海 4 例，福建 2 例，广东 2 例，四川 2 例，天津 1 例，山东 1 例，湖南 1 例），本土病例 96 例（河北 72 例，黑龙江 12 例，吉林 10 例，北京 2 例）；新增无症状感染者 119 例（境外输入 16 例）。

2、**江苏省第一轮药品集中带量采购现场谈判在南京进行**；此次带量采购共有烟酰胺注射剂等 11 个品种，最终 11 个品种全部谈判成功，共有 26 家企业中选，其中最大降幅 93%，充分竞争组平均降幅 42%，预计一年可节约采购资金近 5 亿元。

3、**1 月 17 日 0-12 时，石家庄新增新冠肺炎确诊病例 27 例**，无症状感染者 3 例。

4、吉林通报：结合流行病学调查和病毒全基因组测序分析，吉林省本次疫情传播链条清晰，为黑龙江省望奎县无症状感染者输入吉林省后引发本地传播；目前报告的114 例感染者中，有 9 例为黑龙江省输入，有 102 例续发感染者为同一输入病例林某传播。

5、1 月 17 日 0 至 10 时，长春市新增新冠肺炎确诊病例 7 例，均系在院隔离观察无症状感染者转为确诊病例。

// 国内股市 //

1、**中信证券：“抢跑式”建仓缓解，投机性抱团将继续瓦解，市场重回轮动慢涨**，建议聚焦 A 股与港股两大市场的 3 条主线，包括“顺周期”主线、安全主线及港股优质蓝筹主线。

2、**A 股成交额连续 10 个交易日超过 1 万亿元**，表明资金正在加速进场，与之形成鲜明对比的是，新基金建仓速度却在放缓，更有不少基金经理直言“建仓难”。

3、**精选层 2020 年报预约披露时间表出炉，富士达拔得头筹**，将于 3 月 15 日披露年报；之后是苏轴股份、贝特瑞、盖世食品，分别在 3 月 22 日、26 日披露年报。

4、在连续的万亿元成交额背后，A 股“二八分化”的特征在年初的行情中展现得淋漓尽致。个股方面涨少跌多，市场对抱团股的走势和流动性存在分歧。

5、数据显示，本周将有 61 股面临解禁，合计解禁量为 328.37 亿股，周度解禁股数量为 2021 年最高，按最新收盘价计算，**合计解禁市值为 2426.06 亿元，周度解禁市值为 2021 年第四位。**

6、据目前安排，若无变化，下周共有 11 只新股可申购。根据经验，重庆银行将有较高中签率，若投资者顶格申购，则中签概率还将进一步提升。

// 金融 //

1、**1 月份仅仅过去两周，权益基金整体募集规模已超过 2380 亿元。**自 2010 年以来，整月权益基金募集规模超 2300 亿元的情况仅出现 5 次（包括今年 1 月），由此可见今年新基金发行之火爆。

// 楼市 //

1、上海房、地两市，在 2020 年疫情之下逆势走出的拉升行情，不仅关乎住房市场需求，更是这座城市“补短板”的号角。

2、**经参头版：坚持“房住不炒”未来楼市加杠杆空间有限。**加强房地产企业融资管理和金融机构房地产贷款集中度管理，是坚持“房住不炒”定位以及全面贯彻落实房地产长效机制的坚实一步，必将对未来房地产市场经营管理和发展模式产生重要影响，也从根本上改变了过去房地产高杠杆运营的惯性。

// 产业 //

1、随着百度公司日前正式宣布进入整车制造领域，国内造车新势力又迎来了新一轮的发展机遇。**业内人士表示，2021 年，汽车行业跨界融合将加速，产业集中度进一步提升。**

2、**瑞丽航空在 1 月 15 日完成工商变更登记，原大股东景成集团的持股比例由 70%降至 13%**，无锡交通产业集团以 57%的持股比例成为新的控股股东。这是继青岛航空和龙江航空之后，又一家在疫情期间被出售控股权的民营航空公司。

// 国际股市 //

1、**标致雪铁龙与菲亚特两家公司合并组成的新集团 Stellantis 有意在中国组建一家新合资公司**，目前正与奇瑞汽车等公司展开谈判，谈判的持股比例为 75%。

2、德国拜耳制药 CEO：拜耳制药可能开始生产 CureVac 研发的新冠疫苗，各公司正在讨论方案。

3、**SpaceX 计划在周一使用猎鹰 9 运载火箭发射星链卫星**。

// 海外 //

1、**据华尔街日报援引消息人士：预计美国财长提名人耶伦将重申对市场决定美元汇率的承诺**；耶伦准备向议员们表示，美国不寻求让美元走软；耶伦的讲话旨在明确长达数十年的美元政策。

2、美国疾病控制和预防中心最新预测显示，至 2 月 6 日，美国累计新冠死亡病例可能达到 44 万例至 47.7 万例。**这意味着未来 3 周美国可能将有高达 8 万人死于新冠。**

3、据媒体报道，巴西政府批准使用阿斯利康和科兴生物的新冠疫苗。

4、**近期，美国和欧盟旷日持久的波音空客补贴争端继续升级**。由于美国再次扩大对部分欧盟产品加征关税范围，葡萄酒等酒类制品受到牵累。作为欧洲葡萄酒的重要产地之一，德国相关从业者对此表示不满，开始逐步转移市场重心。

5、印度 24 小时内新增新冠肺炎确诊病例 15144 例，累计确诊 10557985 例；新增死亡病例 181 例，累计死亡 152274 例；累计治愈出院 10196885 例。印度新冠肺炎确诊病例的总体康复率为 96.58%，死亡率为 1.44%。

6、**日本央行定于周四（21 日）发布最新货币决策**，知情人士称，看好菅义伟政府的刺激方案能缓解发布紧急状态对经济的打击，日本央行料将微幅上修下一财年（始于 4 月 1 日）的经济预测。

// 国内股市 //

1、**上证指数收盘报 3565.9 点，跌 0.91%；深证成指报 15070.13 点，跌 1.92%**；创业板指报 3089.18 点，跌 1.31%；万得全 A 报 5524.17 点，跌 1.21%，成交 1.12 万亿元，两市成交金额连续 9 个交易日超万亿元。北向资金实际净买入 51.07 亿元，为连续 7 日净买入。潍柴动力获净买入 5.88 亿元最多，抱团白马股持续遭抛售，五粮液净卖出 10.84 亿元居首。

2、**恒生指数收涨 0.93%报 28496.86 点，再创近 1 年新高**，恒生国企指数涨 1.02%报 11299.17 点，恒生科技指数涨 2.6%报 8895.21 点。全日大市

成交升至 2077.16 亿港元。南向资金净买入港股 146.35 亿港元，年内 9 个交易日累计买入超 1200 亿港元。中国台湾加权指数收跌 0.43%，报 15702.84 点。3、**证监会同意曼卡龙、创识科技、易瑞生物、春晖智控四家企业创业板 IPO 注册**。南侨股份、华塑股份、中农联合、联科科技 4 家企业首发过会，林华医疗暂缓表决。威腾电气、航宇科技科创板首发过会；汇川物联、鸿铭股份科创板首发 1 月 21 日上会。

4、中证协组织完成对申请在主板、中小板上市的首发企业信息披露质量抽查抽签工作，本批参与抽签为 1 月 8 日前受理的企业共 29 家，其中被抽到企业为永安期货、建材科技。证监会将对其信息披露质量及中介机构执业质量进行检查。

5、交银国际董事总经理洪灏表示，2021 年看好的价值板块包括金融、工业、能源、可选消费、原材料以及一小部分科技。他认为，价值是一个动态的概念，现在投茅台肯定不是价值投资。

6、**新能源隔空论战再升级**。自“良心基金经理”杨东提示新能源风险后，一路高歌猛进的新能源板块被按下“暂停键”，近日呈震荡态势。1 月 13 日，又有私募大佬泊通投资卢洋发文明确表示，看空成长性看似巨大但不确定性很强的新能源车龙头。

7、**率先披露年度业绩的 3 家 A 股上市银行交出一份“超预期”答卷**。得益于四季度净利润大增 30%以上，兴业银行、招商银行 2020 年净利润同比增速成功转正。首家披露业绩快报的上海银行，同样实现业绩增速转正、资产质量边际企稳。8、据券商中国，徽商银行总行行长助理、徽银理财董事长

夏敏已于 1 月 14 日上午被纪检部门带走调查，被带走具体原因不详。这也是全国范围内首位被带走调查的银行理财子公司董事长。

9、**贵州茅台酒 2021 春节供应量将超去年同期**，多地茅台酒经销商已陆续收到 2021 年 1 月计划用酒，同时 2 月计划已经下单。

10、国家药监局公告，因酚酞片和酚酞含片存在严重不良反应，决定注销酚酞片和酚酞含片药品注册证书，已上市销售产品由生产企业负责召回。国家药监局公布的上述药品生产企业名单显示，汉森制药、常山药业、力生制药、特一药业等多家上市公司上榜。

11、**台积电去年四季度总营收为 3615.3 亿新台币，同比增长 14%**，净利润为 1427.7 亿新台币，增长 23%。其中，台积电 5 纳米出货量占晶圆总营收 20%，7 纳米和 16 纳米出货量分别占晶圆总营收 29%和 13%。

12、宁德时代成立新公司，注册资本 10 亿元，经营范围含新兴能源技术研发、电池制造等。股权穿透显示，该公司由宁德时代全资持股，实际控制人为曾毓群，持股比例为 24.53%

13、一封实名举报信称，电通数码广州分公司几位员工和广汽丰田、广汽传祺公司相关负责人存在做假账贪污、职场欺凌等问题。广汽集团回应称，网传署名举报人并非广汽集团系统内员工，公司将以认真负责的态度，依规依纪依法调查处理。

14、**快手通过港交所聆讯，计划于 2 月 5 日在港上市**，预计未来四年用户数增长 20%。1 月 18 日开始，快手公司上市保荐人团队将开始分析师路演，随后正式进入招股阶段。

15、消息称嘀嗒出行寻求 1 月通过上市聆讯，在港募资约 39 亿港元。

// 金融 //

1、**央行广州分行表示，继续推进跨境理财通、本外币合一银行结算账户体系试点准备工作**，增加接入 FT 账户体系的试点银行，指导组建粤港澳大湾区绿色金融联盟、出台绿色供应链金融服务指南。2、**16 万亿私募告别“草莽时代”。**九鼎集团收到证监会行政处罚预先告知书，九鼎集团因 2014 年二次定增中信批违规而受处罚，罚款 60 万元；同时，公司控股股东因涉及小股东替大股东代持股份违规而被罚没 6 亿元。九鼎集团表示诚恳接受，将认真落实整改。3、**近期有部分基金接连“限购”，南方基金旗下 10 多只产品同时发布限制大额申购公告**；易方达、农银汇理等公司旗下绩优基金也纷纷发布限购公告。与此同时，无论是知名机构还是第三方基金代销平台均表示，相较于 2019 年和 2020 年，2021 年投资难度有所上升，投资者需要降低其对权益市场投资预期。4、中国银河投资管理有限公司与葫芦岛银行就金融借款合同纠纷一事对簿公堂。此案背后涉及一宗 6.1 亿元诈骗大案。庄大川为实现个人炒股等目的，骗取葫芦岛银行下属 7 个信用社 15 笔国债资金达 6.1 亿元，造成该行损失 2.89 亿元。

// 海外 //

1、**拜登公布“美国拯救计划”，建议刺激 1.9 万亿美元**。拜登将呼吁实施 15 美元的最低时薪，要求更新带薪休假制度，建议实施 3500 亿美元州政府救助、向新冠肺炎疫苗（接种）和病毒筛检提供 1600 亿美元资金。此外，拜登提议给美国国民直接发现金 1400 美元，加上 12 月的 600 美元在内合计 2000 美元。2、**美联储主席鲍威尔：除非出现令人不安的通胀和失衡，否则将不会加息**；美联储加息时间点“不会很快到来”，经济离美联储的目标还很远；现在还不是退出宽松货币政策的时候，且利率和资产购买指引不是基于时间，而是基于结果；短期内会看到物价上行的压力，价格一度上涨不意味着会出现持续的通胀；美联储将非常透明，当讨论缩减宽松的具体日期变得合适时，会让市场知晓。3、**欧洲央行会议纪要显示，在当前高度不确定性的疫情下，紧急抗疫购债计划（PEPP）比降息更有效**。委员们普遍同意首席经济学家连恩提出的一揽子货币政策，有委员提出赞成扩大紧急抗疫购债计划（PEPP）规模的意见。4、法国财长勒梅尔：一季度法国经济仍将困难重重，相信下半年将会非常好，今年 6%的增长预期并非遥不可及，但必须保持谨慎；只要疫情危机持续，就将继续支持受疫情打击的行业。5、**日本央行上调 9 个地区中 3 个地区经济评估，下调 1 个地区经济评估，维持对 5 个地区评估不变**。日本央行表示，许多地区看到经济出现回升迹象，但由于疫情影响，形势依然严峻，主要是服务业对新冠疫情影响感到担忧。6、**美国上周初请失业金人数飙升至 96.5 万人，为近 4 个月新高**，远高于预期的 78 万人，前值为 78.7 万人。7、美国 2020 年 12 月进口物价指数环比升 0.9%，预期升 0.6%，前值升 0.1%。8、韩国 2020 年汽车产量同

比减少 11.2%，为 351 万辆；出口量下滑 21.4%，为 189 万辆，为连续 4 年下滑。

// 商品 //

1、**国内商品期货夜盘多数上涨，黑色系领涨**。焦炭收涨近 3.5%，20 号胶涨 3.11%，焦煤、铁矿石、螺纹钢、动力煤、橡胶均涨超 2%，热轧卷板、不锈钢、沥青、纸浆均涨逾 1%。乙二醇、玻璃、棕榈油均跌超 1%。2、**海关总署数据显示，2020 年中国进口原油 5.4 亿吨，同比增长 7.3%，创历史新高**；累计金额为 1.22 万亿元，同比减少 26.8%。3、**欧佩克月报将 2020 年全球原油需求增速预期从-977 万桶/日调整至-980 万桶/日**，维持 2021 年全球原油需求增速预期为 590 万桶/日。4、世界黄金协会发布 2021 年黄金市场展望称，中国需求或继续改善，印度市场发展愈发稳健，其他地区或依然低迷。各国央行有充分理由继续青睐黄金，并将其作为外汇储备一部分。5、汇丰银行将 2021 年铂金均价预期从 985 美元/盎司上调至 1036 美元/盎司，预计钯金供需缺口将扩大至 8.96 万盎司。6、大商所调整豆粕和豆油地区升贴水，豆粕品种在天津、日照和连云港地区交割仓库（厂库）升贴水调整为 0 元/吨；豆油品种在华南地区交割仓库（厂库）动态升贴水区间调整为-2000 元/吨。7、**美国能源部计划从战略储备中出售至多 2000 万桶原油**。8、波罗的海干散货指数下跌 3.45%报 1792 点，海岬型船及巴拿马型船运价指数均下跌。

// 债券 //

1、央行公开市场连续“地量”操作，隔夜回购利率创 1 个月新高但资金仍宽。**国债期货冲高回落，10 年期国债期货主力合约涨 0.15%**。银行间主要利率债表现分化，短券收益率明显反弹长券则持稳；部分信用债波动较大，“18 冀中能源 MTN002”大涨 127%，“17 幸福基业 MTN001”大涨逾 110%。2、**中证协会同证监会债券部、机构部对日前参与中国铁路投资公司债券项目、中核资本控股公司债券项目招标发行的 12 家涉嫌低价竞争的证券公司进行了现场约谈**。3、交易商协会表示，因永煤控股存在发行文件中披露的公司独立性信息不准确、不完整，未准确披露控股股东占用其资产情况、债务融资工具存续期间未及时披露相关资产无偿划转事项及变更募集资金用途情况等违规行为，对其予以公开谴责，暂停债务融资工具相关业务 1 年。4、交易商协会称，因河南能化以自有资金认购自身及下属子公司发行的债务融资工具，破坏市场秩序、受限资产信息披露不完整、债务融资工具存续期间未及时披露相关资产无偿划转事项等违规行为，对其予以严重警告，暂停其债务融资工具相关业务 7 个月。5、根据交易商协会数据，**截至 2020 年 12 月 31 日，共有 54 家境外发行人（经协会注册）累计发行熊猫债 2649.5 亿元，其中 2020 年累计发行 525.5 亿元，同比增长 12.2%**。6、外汇交易中心组织在新平台开展 2021 年度 1 月份债券匿名拍卖，为 2021 年匿名拍卖常态化首次操作。本次市场机构参与活跃，可申报债券列表包含 32 只债券，共有 28 只债券进入拍卖日。33 家机构提交双向报价，11 家机构参与集中竞价，最后“18 冀中能源 MTN002”达成交易。7、

【债券重大事件】“18 鸿达兴业 MTN001”本息兑付存在不确定性；新世纪评级将鸿达兴业集团主体信用等级由 BB 下调至 CCC；永泰能源申请注销 142.3 亿元债务融资工具；魏桥铝电拟 30 亿元购回三只公司债券；“16 普兰店债”1 月 16 日至 25 日停牌；“21 南昌工业 MTN001”“21 龙虎山 SCP001”“21 甘金控 CP001”“21 娄底城发 MTN001”“21 潍坊滨投 SCP001”取消发行。

// 外汇 //

1、**周四在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.4678，较上一交易下跌 19 个基点**。人民币兑美元中间价报 6.4746，调贬 141 个基点。2、国家外汇管理局上海市分局召开 2021 年上海市外汇管理工作会议，要求持续提升跨境投融资自由化便利化。贯彻准入前国民待遇加负面清单的管理制度，大幅节约企业“脚底”成本。扩大资本项目收入支付便利化业务范围，并将便利化政策推广至全市

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