华融看市

➢ 乘风破浪会有时

周二（1 月 5 日）大盘探底回升，延续上涨。截至收盘，上证综指收报于 3528.68 点，上涨 0.73%；深成指收报于 15147.57 点，上涨 2.16%；中小板指上涨 3.62%；创业板指上涨 0.65%，两市成交量共计 12664.5 亿元，较前一日有所增加。

昨大盘探底后延续上涨，成交量进一步增大。虽然北上资金大幅流出，但场外资金入场热情较高。各主要指数虽然上涨，但超过一半的公司收跌，说明走势分化加大，热门行业和龙头公司抱团进一步强化。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

➢ **财政部部长刘昆详解 2021 年积极的财政政策**

➢ **央行、外汇局决定将境内企业境外放款的宏观审慎调节系数由 0.3 上调至 0.5**

➢ **银保监会发布《关于进一步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》**

➢ **商务部等 12 部门发文：提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力**

➢ **纽交所称不再计划寻求中国三大国有电信企业退市**

海外市场综述

欧美股市多数收高，拼多多、京东等中概股纷纷创历史新高

周二欧美股市多数收高，道指收涨 0.55%，纳指涨 0.95%，标普 500 指数涨 0.71%。波音涨超 4%，陶氏涨超 3%，纷纷领涨道指。中概股方面，拼多多涨超 12%，京东涨超 10%，哔哩哔哩涨超 8%，均创收盘新高。中国移动涨 9.16%、中国电信涨 8.76%、中国联通涨 11.82%。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.55%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3528.68	25.72	0.73
深证成指	15147.57	320.10	2.16
沪深 300	5368.50	100.79	1.91
中小板指	10135.87	353.72	3.62
创业板指	3097.98	19.87	0.65
科创 50	1425.16	3.04	0.21
香港恒生	27649.86	177.05	0.64
恒生中国	10774.15	51.16	0.48
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	5494.64	105.01	1.95
中证 500	6539.73	56.94	0.88
中证 800	5540.58	91.59	1.68
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	5,359.80	-8.70	1.90
IF 下月	5,353.60	-14.90	1.74
IF 季后	5,349.60	-18.90	1.75
IF 半年	5,290.80	-77.70	1.41
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	30,391.60	167.71	0.55
纳斯达克	12,818.96	120.51	0.94
日经 225	27,158.63	(99.75)	(0.37)
英国 FTSE	6,612.25	40.37	0.61
德国 DAX	13,651.22	(75.52)	(0.55)
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	89.878	0.000	0.000
美元中间价	6.476	(0.065)	(0.99)
欧元/美元	1.225	0.004	0.29
美元/日元	103.135	(0.170)	(0.16)
英镑/美元	1.357	(0.009)	(0.68)
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1946.70	51.60	2.72
布伦特原油	50.67	(1.13)	(2.18)
LME 铜	7856.00	90.00	1.16
LME 铝	2030.00	50.50	2.55
CBOT 小麦	643.25	2.75	0.43
CBOT 玉米	484.75	0.75	0.15

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

乘风破浪会有时

➢ 市场综述

周二（1 月 5 日）大盘探底回升，延续上涨。截至收盘，上证综指收报于 3528.68 点，上涨 0.73%；深成指收报于 15147.57 点，上涨 2.16%；中小板指上涨 3.62%；创业板指上涨 0.65%，两市成交量共计 12664.5 亿元，较前一日有所增加。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌互现，其中食品饮料、农林牧渔及电子涨幅较大，而煤炭、综合金融、电力及公用事业则跌幅居前。概念方面，乳业、锂矿及水产等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

商务部等 12 部门印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》。《通知》提出五个方面工作任务：一是稳定和扩大汽车消费，开展新一轮汽车下乡和以旧换新；二是促进家电家具家装消费；三是提振餐饮消费；四是补齐农村消费短板弱项；五是强化政策保障，完善惠企政策措施，鼓励各地通过财政补助、金融支持等手段推动非国有房屋出租人加大租金减免力度。

昨日大盘探底后延续上涨，成交量进一步增大。虽然北上资金大幅流出，但场外资金入场热情较高。不过各主要指数虽然上涨，但超过一半的公司收跌，说明走势分化加大，热门行业和龙头公司抱团进一步强化。短期春季躁动可望延续，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

➢ 财政部部长刘昆详解 2021 年积极的财政政策

新华社报道，国计民生，大小账本，新的一年有新的安排。

在“十四五”开局之年，发挥好财政职能作用，推动新征程开好局、起好步，尤为关键。

2021 年，积极的财政政策如何再发力？减税降费、直达资金有何新安排？保民生怎样发力？记者近日采访了财政部部长刘昆。

积极的财政政策提质增效、更可持续

中央经济工作会议提出，积极的财政政策要提质增效、更可持续。如何理解？如何落实？

刘昆表示，财政政策“提质增效”，主要是从优化结构和加强管理着眼，进一步完善政策实施机制，向内挖潜，切实提升政策效能和资金效益。

“一方面，将建立实施常态化的财政资金直达机制，提高财政支出效率；另一方面，注重节用裕民，更加突出绩效导向。”刘昆说，新的一年，政府要过“紧日子”，让人民过上好日子。

他表示，“更可持续”，主要是支出规模和政策力度要保持基本稳定，为今后应对新的风险挑战留出政策空间。合理确定赤字率和地方政府专项债券规模，保持适度支出强度，保持宏观杠杆率基本稳定。

受疫情影响，一些基层市县保基本民生、保工资、保运转压力加大。为兜牢基层“三保”底线，财政部门在 2020 年出台了多项有力举措，今年还将如何发力？

“今年预算安排将一如既往加强对地方的财力保障。”刘昆说，中央财政将优先安排好“三保”支出，省级财政部门要加强对市县预算的审核。同时，加强“三保”执行监测，动态掌握基层执行情况，严禁挤占挪用“三保”支出。

“各地也要牢固树立底线思维，确保基层财政稳健运行可持续。”刘昆说。

坚决把该减的税减到位，把该降的费降到位

近年来，我国实施了大规模减税降费政策，助力市场主体轻装上阵，力度究竟有多大？

“2020 年，在财政收支较为困难的情况下，连续发布实施了 7 批 28 项减税降费政策，全年规模预计超过 2.5 万亿元。”刘昆说，“十三五”时期累计减税降费规模达到 7.6 万亿元左右。

中央经济工作会议提出，完善减税降费政策。2021 年将如何推进？

刘昆表示，财政部门将克服眼前收支压力，坚决把该减的税减到位，把该降的费降到位；在保持一定减税降费力度基础上，着力完善相关政策。

“一方面，持续推进。”刘昆说，综合考虑财政承受能力和实施助企纾困政策需要，保持一定的减税降费力度，继续实施制度性减税降费政策，帮扶企业，再“送一程”。

另一方面，严格监管，将严控非税收入不合理增长，加大各类违规涉企收费整治力度，坚决防止弱化减税降费政策红利等。

“近年来，我们实施的许多减税降费政策不是一次性、临时性的，而是制度性、持续性的，多年实施下来，叠加累积效应越来越大，企业减负也会

越来越明显。”刘昆说。

直达资金范围扩大，形成常态化制度化安排

创造性设立财政资金直达机制，是扎实做好“六稳”工作、落实“六保”任务的重要举措，也是财政宏观调控方式的重大创新。政策效果如何？

“2020 年，财政直达资金预算下达已经完成，截至 12 月 29 日，1.52 万亿元已经投入使用，效果明显。”刘昆说。

他表示，在各地各部门共同努力下，仅用 20 天时间，就将九成以上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；资金“精准滴灌”，确保了每一分钱都用到基层急需以及惠企利民领域。

这一有效机制将怎样继续发挥效用？

“2021 年，财政部将认真总结完善财政资金直达机制的经验做法，形成常态化制度化安排，推动资金管得严、放得活、用得准。”刘昆说。

“今年直达资金总量将比去年有所增加，范围扩大。”刘昆说，直接用于基层财力保障的一般性转移支付、年初可直接分配的中央对地方共同财政事权转移支付，以及具备条件的专项转移支付都将纳入直达范围。

他表示，与此同时，强化行业部门的业务指导和监督职责，加强财政监管和审计监督；加快升级改造直达资金监控系统，推进数据开放共享；推动直达机制嵌入预算管理流程。

兜牢兜实基本民生底线

国家财政取之于民、用之于民。加强保障民生，财政部门有何新安排？

“财政收支压力再大，也要坚决保障好民生支出。”刘昆说，2021 年，财

政部将继续坚持尽力而为、量力而行，兜牢兜实基本民生底线，努力让人民群众的获得感成色更足、幸福感更可持续、安全感更有保障。

落实就业优先政策，统筹用好就业补助资金等各类资金；促进教育高质量发展，加大教育财政投入；稳步提高社会保障水平，推进企业职工基本养老保险全国统筹；完善全国社会保障基金管理，深化投资运营管理体制机制改革；推进健康中国建设；支持发展文化事业产业……刘昆介绍了今年财政保民生的着力点。

“在加强基本民生保障的同时，我们将更加注重民生政策措施有效性和可持续性。”他说，确保民生支出与经济发展相协调、与财力状况相匹配，不断把民生红利落到实处，让民生保障延伸到未来。

给地方政府债务戴上“紧箍咒”

面对当前和今后一个时期复杂严峻的国内外形势，如何防范涉及财政领域的重大风险？

“我们将统筹好发展和安全，树立底线思维，把困难估计得更充分一些，把风险思考得更深入一些，堵漏洞、强弱项，下好先手棋、打好主动仗，坚决守住不发生系统性风险的底线。”刘昆说。

一方面，维护国家经济安全，针对影响经济安全的薄弱环节和短板不足，加大财税政策支持力度，实现重要产业、重大科技等关键领域安全可控。

另一方面，保障财政自身安全。“平衡好促发展和防风险的关系，合理安排赤字、债务及支出政策，抓实化解地方政府隐性债务风险工作。”刘昆说。

当前，我国地方政府债务风险总体可控，但有的地区仍在新增隐性债务，个别地区偿债风险有所上升。对此，刘昆表示将“密切关注、高度警惕”。

“给地方政府债务戴上‘紧箍咒’，经济社会发展就多一道‘安全阀’。”他表示，财政部门将积极采取“开前门”和“堵后门”并行、保障和规范并举等措施，进一步完善管理、强化监管，推进地方政府债务“阳光化”，切实把债务风险关进笼子里。

➢ 央行、外汇局决定将境内企业境外放款的宏观审慎调节系数由 0.3 上调至 0.5

央行公告称，根据企业业务需求，近日，中国人民银行、国家外汇管理局决定将境内企业境外放款的宏观审慎调节系数由 0.3 上调至 0.5。政策调整后，境内企业境外放款的上限相应提高，有利于满足企业“走出去”的资金需求，也有利于扩大人民币跨境使用，促进跨境资金双向均衡流动。

➢ 银保监会发布《关于进一步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》

为认真贯彻党中央、国务院关于坚决打赢防范化解金融风险攻坚战相关工作精神，支持村镇银行补充资本和深化改革，有效处置化解风险，银保监会于近日发布了《关于进一步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》（以下简称《通知》）。

村镇银行是我国县域地区重要的法人银行机构。自 2006 年启动村镇银行试点工作以来，经过 14 年培育发展，目前村镇银行已成为机构数量最多、单体规模最小、服务客户最基层、支农支小特色最突出的“微小银行”，在支持农户和小微企业、助力县域经济发展方面发挥了重要作用，已成为扎根县域、支农支小的金融生力军。一是完善了我国多层次、广覆盖、有差异的金融组织体系，激活了农村金融市场。截至 2020 年 9 月末，全国共组建村镇银行 1641 家，已覆盖全国 31 个省份的 1306 个县（市、旗），中西部占比 65.8%，县域覆盖率 71.2%。二是做小做散，贷款主要投向县域农户和小微企业。农户和小微企业贷款占比始终保持在 90%以上，单户 500 万元以下贷款占 85%，户均贷款 30.5 万元。三是风险总体可控，整体经营发展稳健。村镇银行资本充足率 15.7%，总体具备较强的风险抵御能力。但是，少数村镇银行近

年来受各种因素影响，风险水平快速上升，相关问题较为突出，严重影响和制约其可持续发展和金融服务能力。对此，银保监会积极督促指导属地监管部门按照“分类处置、一行一策”原则，压实主发起行风险处置牵头责任，采取多种手段，推进风险处置。

结合推进村镇银行风险处置和改革重组中存在的困难问题以及近年的成功实践，银保监会制定出台了《通知》。《通知》提出，支持主发起行向村镇银行补充资本以及协助处置不良贷款，适度有序推进村镇银行改革重组，支持引进合格战略投资者帮助收购和增资，以及强化对主发起行的激励约束等。

发布实施《通知》，是落实党中央、国务院关于坚决打赢防范化解金融风险攻坚战精神的重要举措，对于推动村镇银行补充资本、深化改革、化解风险具有重要意义。一是《通知》在保持前期政策延续性的基础上，完善和拓宽了村镇银行改革重组和风险处置政策措施，进一步加大风险处置力度。二是《通知》要求在不削弱县域金融服务的基础上，按照市场化、法治化原则，合理引导各类金融机构和非金融企业积极参与村镇银行改革重组，进一步拓展资本补充渠道。三是《通知》通过强化顶层制度设计，制定合理的监管激励政策和监管约束措施，进一步压实主发起行的风险处置牵头责任。

下一步，银保监会将督促属地监管部门、村镇银行及主发起行切实落实好《通知》相关要求，着力推进风险处置和改革重组，引导村镇银行不断增强风险抵御能力，提升三农金融服务水平，实现持续健康发展。

➢ 商务部等 12 部门发文：提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力

商务部消息，近日，为贯彻国务院常务会议部署，进一步促进大宗消费、重点消费，更大释放农村消费潜力，商务部等 12 部门联合印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》提出五个方面工作任务：一是稳定和扩大汽车消费。释放汽车

消费潜力，鼓励有关城市优化限购措施，增加号牌指标投放。开展新一轮汽车下乡和以旧换新，鼓励有条件的地区对农村居民购买 3.5 吨及以下货车、1.6 升及以下排量乘用车，对居民淘汰国三及以下排放标准汽车并购买新车，给予补贴。改善汽车使用条件，加强停车场、充电桩等设施建设，鼓励充电桩运营企业适当下调充电服务费。优化汽车管理和服务，优化机动车安全技术检验机构资质认定条件，鼓励具备条件的加油站发展非油品业务，鼓励高速公路服务区丰富商业业态、打造交通出行消费集聚区。二是促进家电家具家装消费。激活家电家具市场，鼓励有条件的地区对淘汰旧家电家具并购买绿色智能家电、环保家具给予补贴。支持废旧物资回收体系建设，合理设置废旧大宗商品回收处理中心、回收运输中转站，按照城市公共基础设施给予保障。放宽废旧物资回收车辆、家具配送车辆进城、进小区限制。三是提振餐饮消费。完善相关扶持政策，促进绿色餐饮发展。鼓励餐饮企业丰富提升菜品，创新线上线下经营模式。完善餐饮服务标准，支持以市场化方式推介优质特色饮食。四是补齐农村消费短板弱项。完善农村流通体系，以扩大县域乡镇消费为抓手带动农村消费，加强县域乡镇商贸设施和到村物流站点建设。推动农产品供应链转型升级，完善农产品流通骨干网络。加快发展乡镇生活服务，支持建设立足乡村、贴近农民的生活消费服务综合体，把乡镇建成服务农民的区域中心。优化农村消费环境，建立健全跨部门协同监管机制，依法打击假冒伪劣、虚假宣传、价格欺诈等违法行为，规范农村市场秩序。五是强化政策保障。完善惠企政策措施，鼓励各地通过财政补助、金融支持等手段推动非国有房屋出租人加大租金减免力度。加大金融支持力度，鼓励金融机构加大对流通行业市场主体的金融支持力度。

《通知》要求，各地区、各有关部门要切实加强组织领导，明确责任分工，细化工作举措，推动相关政策措施尽快落地见效，进一步促进消费回升和潜力释放。

➢ 纽交所称不再计划寻求中国三大国有电信企业退市

人民日报报道，美国纽约证券交易所当地时间周一晚间发表简短声明，称“与外国资产控制办公室有关监管机构进一步磋商”后，决定不再让中国移动、中国电信和中国联通三大国有电信企业退市。

2020 年 12 月 31 日，纽约证券交易所发布声明，宣布已经决定启动中国三大电信运营商的退市流程，原因是遵守美国总统特朗普在 2020 年 11 月 12 日签署的有关行政令。该命令旨在禁止美国公司和个人投资美国政府声称的帮助中国有军方背景的公司。

对此，中国外交部 1 月 4 日回应称，中方坚决反对美方将经贸问题政治化，滥用国家力量，泛化国家安全概念，无端打压中国的企业。美方的有关行径严重违背了美方一贯标榜的市场竞争原则和国际经贸规则。希望美方尊重市场，尊重法治，多做维护全球金融市场秩序、保护投资者合法权益和有益于全球经济稳定发展的事。

海外市场

欧美股市多数收高，拼多多、京东等中概股纷纷创历史新高

香港万得通讯社报道，周二欧美股市多数收高，道指收涨 0.55%，纳指涨 0.95%，标普 500 指数涨 0.71%。波音涨超 4%，陶氏涨超 3%，纷纷领涨道指。中概股方面，拼多多涨超 12%，京东涨超 10%，哔哩哔哩涨超 8%，均创收盘新高。中国移动涨 9.16%、中国电信涨 8.76%、中国联通涨 11.82%，三大运营商将继续在美上市。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.55%。

美国方面

周二美国三大股指集体收涨。道指收涨 0.55%，纳指涨 0.95%，标普 500 指数涨 0.71%。波音涨超 4%，陶氏涨超 3%，纷纷领涨道指。苹果涨超 1%，特斯拉涨 0.7%。中概股方面，拼多多涨超 12%，京东涨超 10%，哔哩哔哩涨超 8%，均创收盘新高；阿里巴巴涨超 5%。中国移动涨 9.16%、中国电信涨 8.76%、中国联通涨 11.82%，三大运营商将继续在美上市。

截至收盘，道指涨 0.55%报 30391.6 点，标普 500 指数涨 0.71%报 3726.86 点，纳指涨 0.95%报 12818.96 点。

热门中概股涨跌不一，京东涨 10.6%，拼多多涨 12.2%，富途控股涨 19.9%，哔哩哔哩涨 8.2%，纷纷刷新历史新高。亿航智能涨 20.1%，物农科技涨 17.5%，36 氪涨 17.2%，瑞能新能源涨 15%，阿里巴巴涨 5.5%；500 彩票网跌 13.5%，亿邦通信跌 13.2%，新濠影汇跌 9.4%，嘉楠科技跌 5.1%，阿特斯太阳能跌 4%，百度跌 1.3%。

美股大型科技股多数收涨，苹果涨 1.24%，亚马逊涨 1%，奈飞跌 0.39%，谷歌涨 0.81%，Facebook 涨 0.75%，微软涨 0.1%。

美国能源股集体上涨，埃克森美孚涨 4.83%，雪佛龙涨 2.74%，康菲石油涨 5.74%，斯伦贝谢涨 5.42%，西方石油涨 10.14%。

沙特主动削减原油产量的消息推动油价及原油生产商板块普遍上涨。

欧佩克草案声明：欧佩克+同意在 2 月和 3 月分别增产 7.5 万桶/日，原因是俄罗斯和哈萨克斯坦提高产量；欧佩克+4 月份的石油产量水平将在下次会议上决定。

沙特将在 2 月和 3 月削减石油产量 100 万桶/日。这在实质上令欧佩克+在 2 月和 3 月扩大了减产力度。沙特能源部长表示，对目前的石油需求不感到担忧；减产是为了阻止石油库存进一步增加；减产是先发制人的措施。

交易员密切关注佐治亚州的参议员席位选举结果，该结果将决定参议院的控制权及其权力平衡。 除了佐治亚州的两个参议员席位归属尚未确定，共和党迄今已在参议院获得了 50 个席位，民主党获得了 48 个席位。

Rabobank 高级美国市场策略师 Philip Marey 表示：“如果民主党能赢得佐治亚州的全部两个参议员席位，就会打开通往大规模财政刺激计划之门，规模更加庞大的财政刺激政策将在未来数年内出台。这些计划的部分融资将来自即将实行的提高税率行动。”

根据美国疾控中心 4 日公布的数据，联邦政府已经向美国各州派发了超过 1500 万剂新冠疫苗，目前只有 450 万人完成了第一剂疫苗接种，接种的比例还不到 30%，这与此前政府承诺的 2020 年底前 2000 万人完成接种的目标相去甚远。新年假期过后，美国疫情持续恶化，但疫苗接种速度反而下降了，只有 4 个州完成了超过 50%的疫苗接种。

公司方面，中国领先的移动开发者服务提供商极光与业内知名的美港股券商老虎证券达成合作。凭借领先的人工智能及机器学习技术，极光将在 APP 消息推送、用户增长与活跃等方面为老虎证券提供服务。

欧盟寻求增加额外 3 亿剂辉瑞疫苗的购买。

哔哩哔哩最快于本周申请在港上市，预计募资 20 亿美元，这个数字高于去年预期的 10 亿美元和 15 亿美元。

电动汽车制造商特斯拉旗下的 Model S Plaid 车型预计将于 2021 年底开始交付。

纽交所撤销摘牌 3 家中企计划，外交部回应：美国的国际金融中心的地位有赖于全球企业和投资者对其规则制度包容性和确定性的信任；希望美方尊重法治，尊重市场，多做维护全球金融市场秩序和保护投资者合法权益，有益于全球经济稳定发展的事情。

蔚来汽车有望今年在中国 20 个城市开设 400 家门店，这一计划将在去年的基础上实现翻番。

TechWeb 援引外媒称，作为特斯拉的第四座超级工厂，特斯拉柏林超级工厂可能在下个月获得最终建设许可。

体外诊断公司 Ortho Clinical Diagnostics 提交美股 IPO 申请，筹资至多 1 亿美元。

移动应用分析平台七麦数据统计，12 月 31 日，苹果 App Store 下架 46713 款应用程序，其中绝大部分是游戏类应用。本次下架事件发生前，中国区 App Store 游戏应用有 16.4 万款，截至 1 月 4 日在线游戏数量仅剩 12.5 万款，意味着 24%的游戏受到波及。

日本本田汽车暂停英国两家工厂的运营，以应对全球性供应链问题。

市场一些人士认为尽管有些利好经济消息可以让企业能够重新开业，经济活动也将在今年晚些时候恢复，但隔夜美股表现也显示复苏之路可能漫长而不平坦。

特斯拉中国负责人确认，特斯拉近几日在中国市场收获了大量订单，并

透露 Model Y 国产车型有望于 1 月内交付。

天风国际分析师郭明錤研报称，受益于苹果大部分硬件产品需求高于预期，预测苹果 2021 财年一季报（预计在 2021 年 1 月下旬公布）可能优于市场预期。考虑到从海外竞争者取得订单增长展望不变与垂直整合带来的长期竞争优势，预测苹果优于预期的 2021 财年一季报可望推升近期 A 股苹果供应链股价。

黑石集团副主席拜伦·韦恩预测，标普 500 指数将在 2021 年上半年下跌近 20%，然后继续上涨，在下半年升至 4500 点；2021 年美国经济增长将超过 6%，10 年期国债收益率将升至 2%。

美国亿万富翁比尔-艾克曼旗下潘兴广场资本管理公司报告称，2020 年 12 月净回报率为 4.6%，全年总回报率达到 70.2%，打破了 2019 年创下的约 58%的前纪录，远远跑赢标普 500 指数 16%的回报率。

美国纽约证券交易所当地时间周一晚间发表简短声明，称“与外国资产控制办公室有关监管机构进一步磋商”后，决定不再让中国移动、中国电信和中国联通三大国有电信企业退市。

国家新闻出版署公布了 2020 年 12 月国产网络游戏审批信息，本次共有 89 款游戏过审，其中多为手游，审批时间为 1 月 4 日。本次过审游戏包括：网易的《王牌竞速》，三七互娱《苍之录》、完美世界《非常英雄救世奇缘》、四三九九《列王之剑》等。

中国电信在港交所公告称，纽约证交所已经更新其决定，不再打算推进对三家发行人之证券之下市程序，本公司目前将继续在纽约证交所上市交易；本公司将继续密切关注相关事项的进展。

知情人士透露，哔哩哔哩正在为香港二次上市做准备，寻求融资超 20 亿美元，高于此前预计的 15 亿美元。预计 B 站将最早于本周末或下周早些时候向港交所递表，定价等细节或在未来两个月陆续公布。目前，B 站暂未就相关

信息作出回复。

欧洲药品管理局（EMA）将推迟批准 Moderna 的新冠疫苗。

摩根士丹利：将 FACEBOOK 目标价从 315 美元上调至 340 美元；将推特目标价从 42 美元上调至 50 美元；将 PINTEREST 目标价从 73 美元上调至 80 美元。

欧洲方面

周二（1 月 5 日），欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.55%报 13651.22 点，法国 CAC40 指数跌 0.44%报 5564.6 点，英国富时 100 指数涨 0.61%报 6612.25 点。

亚太方面

1 月 5 日，亚太主要股指涨跌不一，韩国综合指数收涨 1.57%，报 2990.57 点，再创历史新高；日经 225 指数收跌 0.37%，报 27158.63 点；澳洲标普 200 指数收跌 0.03%，报 6681.9 点；新西兰 NZX50 指数收涨 2.11%，报 13367.65 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**