华融看市

➢ 道阻且长 行则将至

周二（12 月 22 日）大盘震荡下挫，个股普跌。截至收盘，上证综指收报于 3356.78 点，下跌 1.86%；深成指收报于 13882.3 点，下跌 1.79%；中小板指下跌 1.27%；创业板指下跌 2.45%，两市成交量共计 9776.4 亿元，较前一日有所上升。

昨日早盘窄幅整理，但午后震荡下挫，北上资金大幅流出，行业公司普遍回调。消费板块表现较好，市场风格偏防御。受英国疫情影响，全球市场震荡，权重股带动指数回调。临近年末，资金做多意愿不足，更倾向于落袋为安获利了结。我们建议投资者保持信心，利用震荡从容布局。

财经要闻

➢ **国务院：延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划**

➢ **刘昆：适时推进个人所得税改革修法，积极稳妥推进房地产税立法和改革**

➢ **证监会：着力加强资本市场投资端建设，促进居民储蓄向投资转化**

➢ **美国国会众议院通过约 9000 亿美元的新冠疫情纾困计划**

➢ **商务部：上周食用农产品和生产资料价格有所上涨**

海外市场综述

欧美股市收盘涨跌不一，纳指再创收盘新高

周二欧美股市收盘涨跌不一，纳指再创收盘新高，标普 500 指数三连跌。道指收跌逾 200 点或 0.67%，纳指涨 0.51%，标普 500 指数跌 0.21%。。美国国会通过 9000 亿美元抗疫纾困一揽子计划。英国变异病毒恐拖累全球经济复苏。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 1.3%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3356.78	(63.79)	(1.86)
深证成指	13882.30	(252.55)	(1.79)
沪深 300	4964.77	(82.07)	(1.63)
中小板指	9174.79	(117.90)	(1.27)
创业板指	2811.75	(70.69)	(2.45)
科创 50	1358.62	(30.05)	(2.16)
香港恒生	26119.25	(187.43)	(0.71)
恒生中国	10384.18	(17.65)	(0.17)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	5102.03	(67.89)	(1.31)
中证 500	6250.06	(148.54)	(2.32)
中证 800	5162.07	(93.87)	(1.79)
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,965.00	0.23	(1.50)
IF 下月	4,957.80	-6.97	(1.49)
IF 季后	4,951.80	-12.97	(1.46)
IF 半年	4,907.20	-57.57	(1.50)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	30,015.51	(200.94)	(0.67)
纳斯达克	12,807.92	65.40	0.51
日经 225	26,436.39	(278.03)	(1.05)
英国 FTSE	6,453.16	36.84	0.57
德国 DAX	13,418.11	171.81	1.28
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	90.082	0.000	0.000
美元中间价	6.539	(0.012)	(0.18)
欧元/美元	1.224	(0.002)	(0.15)
美元/日元	103.285	0.130	0.13
英镑/美元	1.347	(0.010)	(0.72)
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1882.30	(6.60)	(0.35)
布伦特原油	50.80	(1.46)	(2.79)
LME 铜	7875.00	(110.00)	(1.38)
LME 铝	2026.50	(30.00)	(1.46)
CBOT 小麦	611.25	3.00	0.49
CBOT 玉米	440.00	2.50	0.57

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

道阻且长 行则将至

➢ 市场综述

周二（12 月 22 日）大盘震荡下挫，个股普跌。截至收盘，上证综指收报于 3356.78 点，下跌 1.86%；深成指收报于 13882.3 点，下跌 1.79%；中小板指下跌 1.27%；创业板指下跌 2.45%，两市成交量共计 9776.4 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业多数下跌，其中煤炭、有色金属及非银行金融跌幅较大，仅有消费者服务及食品饮料小幅收涨。概念方面，口罩、白酒及水产等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

国务院常务会议确定，明年一季度继续落实好原定的普惠小微企业贷款延期还本付息政策，在此基础上适当延长政策期限，做到按市场化原则应延尽延，由银行和企业自主协商确定。对办理贷款延期还本付息且期限不少于 6 个月地方法人银行，继续按贷款本金 1%给予激励。将普惠小微企业信用贷款支持计划实施期限由今年底适当延长。对符合条件地方法人银行发放普惠小微企业信用贷款，继续按贷款本金 40%给予优惠资金支持。会议同时通过《防范和处置非法集资条例（草案）》和《医疗器械监督管理条例（修订草案）》。

昨日早盘窄幅整理，但午后震荡下挫，北上资金大幅流出，行业公司普遍回调。消费板块表现较好，市场风格偏防御。受英国疫情影响，全球市场震荡，权重股带动指数回调。临近年末，资金做多意愿不足，更倾向于落袋为安获利了结。我们建议投资者保持信心，并利用震荡从容布局。

财经要闻

➢ 国务院：延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划

国务院总理李克强 12 月 21 日主持召开国务院常务会议，决定延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划，通过《防范和处置非法集资条例（草案）》和《医疗器械监督管理条例（修订草案）》。

会议指出，按照党中央、国务院部署，今年为加大金融对实体经济支持，特别是帮助小微企业渡过难关，有关部门出台了两项直达货币政策工具：即对地方法人银行实行普惠小微企业贷款阶段性延期还本付息予以一定激励，并对地方法人银行发放普惠小微企业信用贷款提供优惠资金支持。政策实施取得显著效果，惠及小微企业 310 多万户，对缓解企业资金压力、保市场主体保居民就业发挥了积极作用。当前经济运行逐步恢复正常，但对小微企业生产经营面临的特殊困难仍需加以帮扶。为贯彻落实中央经济工作会议精神，努力保持经济运行在合理区间，要保持政策连续性、稳定性和可持续性，做好政策接续和合理调整，激发市场主体活力，稳定市场预期。会议确定，一是明年一季度要继续落实好原定的普惠小微企业贷款延期还本付息政策，在此基础上适当延长政策期限，做到按市场化原则应延尽延，由银行和企业自主协商确定。对办理贷款延期还本付息且期限不少于 6 个月的地方法人银行，继续按贷款本金 1%给予激励。二是将普惠小微企业信用贷款支持计划实施期限由今年底适当延长。对符合条件的地方法人银行发放普惠小微企业信用贷款，继续按贷款本金 40%给予优惠资金支持。实施好和适当延长上述直达货币政策工具，有利于帮助小微企业更好应对国内外环境变化，实现生产经营稳定恢复。

会议强调，要用法治的办法加强重点领域监管，防范和化解风险，保护群众合法权益。会议通过《防范和处置非法集资条例（草案）》，规定省级政府对本行政区域内防范和处置非法集资工作负总责，明确地方各级政府、行业主管部门、监管部门职责分工，在市场主体登记、互联网管理、广告和资金监测等方面完善防范机制，规定了调查处置中强制措施，强化监管问责。

草案对非法集资的行政、刑事责任和资金清退、非法集资参与人应承担的后果等作了严格规定。草案还规定地方各级政府、金融机构等要加强对防范非法集资的宣传教育，增强社会公众对非法集资防范意识和识别能力。

会议指出，医疗器械事关人民群众身体健康和生命安全，必须实行最严格的监管。会议通过《医疗器械监督管理条例（修订草案）》，强化企业、研制机构对医疗器械安全性有效性的责任，明确审批、备案程序，充实监管手段，增设产品唯一标识追溯、延伸检查等监管措施，加大违法行为惩处力度，对涉及质量安全的严重违法行为大幅提高罚款数额，对严重违法单位及责任人采取吊销许可证、实行行业和市场禁入等严厉处罚，涉及犯罪的依法追究刑事责任。

会议还研究了其他事项。

➢ 刘昆：适时推进个人所得税改革修法，积极稳妥推进房地产税立法和改革

财政部部长刘昆在人民日报撰文称，党的十九届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》（以下简称《建议》），明确提出了建立现代财税体制的目标要求、主要任务和实现路径。这是以习近平同志为核心的党中央深刻把握国内外形势发展变化以及党和国家事业发展需要，从战略和全局高度作出的重大部署。我们要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，把建立现代财税体制的各项任务落到实处。

建立现代财税体制，是我国进入新发展阶段抓住新机遇、应对新挑战的必然要求

建立现代财税体制是全面建设社会主义现代化国家的重要保障。习近平总书记强调，从全面建成小康社会到基本实现现代化，再到全面建成社会主义现代化强国，是新时代中国特色社会主义发展的战略安排。《建议》科学分析了今后一个时期我国发展面临的国内外环境，提出了“十四五”经济社会

发展主要目标和二〇三五年远景目标。建立现代财税体制，既是全面建设社会主义现代化国家的重要举措，也是重要保障。必须服从服务于党中央确定的战略目标，统筹中华民族伟大复兴战略全局和世界百年未有之大变局，持续深化改革，更好发挥现代财税体制在资源配置、财力保障和宏观调控等方面的基础作用，为深化供给侧结构性改革和加快形成新发展格局提供有效支撑，为 2035 年基本实现社会主义现代化奠定坚实基础。

建立现代财税体制是推进国家治理体系和治理能力现代化的应有之义。习近平总书记指出，随着我国迈入新发展阶段，改革也面临新的任务，必须拿出更大的勇气、更多的举措破除深层次体制机制障碍，坚持和完善中国特色社会主义制度，推进国家治理体系和治理能力现代化。《建议》提出今后 5 年经济社会发展的目标之一是国家治理效能得到新提升，到 2035 年基本实现国家治理体系和治理能力现代化。财政是国家治理的基础和重要支柱。必须建立现代财税体制，更加彰显统一完整、权责对等、高效公平、公开透明等特征，为科学规范政府与市场、政府与社会、中央与地方关系进一步夯实制度基础，推动国家治理体系和治理能力现代化不断取得新成效。

建立现代财税体制是深化财税体制改革成果的巩固拓展。习近平总书记强调，科学的财税体制是优化资源配置、维护市场统一、促进社会公平、实现国家长治久安的制度保障。党的十八届三中全会以来，按照党中央决策部署，财税体制改革全面发力、多点突破、纵深推进，预算管理制度更加完善，财政体制进一步健全，税收制度改革取得重大进展，现代财政制度框架基本确立。必须坚持一张蓝图绘到底，按照系统集成、协同高效的要求，既巩固已取得的制度建设成果，又在此基础上进一步深化和拓展，建立现代财税体制，提升预算配置财政资源的科学性、规范性和有效性，更好推进中央和地方各级政府分工协作、有序运转、有效履职，增强税制促进高质量发展、社会公平和市场统一的作用。

进一步深化预算管理制度改革，更好贯彻国家战略和体现政策导向

政府预算体现国家的战略和政策，反映政府的活动范围和方向。“十四五”时期，进一步完善预算管理制度，要在挖掘潜力、规范管理、提高效

率、释放活力上下更大功夫。

强化对预算编制的宏观指导，加强财政资源统筹。将坚持和加强党的全面领导贯穿预算编制的全过程，服从服务于党和国家发展大局，按照经济社会发展目标和宏观调控总体要求，指导地方和部门在预算编制中落实好党中央、国务院决策部署，统筹各类资源，集中力量办大事。完善政府预算体系，加强政府性基金预算、国有资本经营预算、社会保险基金预算与一般公共预算统筹衔接。加强公共资源综合管理，将依托行政权力和国有资源（资产）获取的收入以及特许经营权拍卖收入等按规定全面纳入预算管理。加强部门和单位对各类资源的统一管理，依法依规将取得的各类收入纳入部门或单位预算。

推进财政支出标准化，更好发挥标准在预算管理中的基础性作用。注重加强普惠性、基础性、兜底性民生建设，健全基本公共服务保障标准，建立国家基础标准和地方标准相结合的基本公共服务保障标准体系。探索基本公共服务项目清单化管理，根据经济和财力状况逐步提高保障标准、扩大清单范围。加快建设项目支出标准体系，强化标准应用，建立标准动态调整机制。

强化预算约束和绩效管理，不断提升财政资源配置效率和资金使用效益。坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，按照预算管理要求和程序编制预算和安排重点支出。严格执行人大批准的预算，强化预算对执行的控制。严格规范预算调剂行为。进一步加大预算公开力度，提高财政透明度，强化对权力运行的制约监督。深化绩效管理改革，将绩效理念和方法融入预算编制、执行和监督全过程，推进预算和绩效管理一体化。推进绩效指标体系建设，完善预算绩效管理考核，层层传导压实绩效责任。健全以绩效为导向的预算分配体系，加强事前绩效评估，严格绩效目标管理，提高绩效评价质量，健全预算安排与绩效结果挂钩的激励约束机制。

加强中期财政规划管理，增强国家重大战略任务财力保障。紧紧围绕党中央重大决策部署，加强对重大战略、重要任务、重点改革的财力保障研究，优化财政支出结构，推动国家重大战略、重点改革和重要政策落实落

地。进一步完善跨年度预算平衡机制，增强中期财政规划对年度预算编制的指导性和约束性。聚焦应对重大挑战、抵御重大风险，加强政府债务和中长期支出责任管理。

进一步理顺中央和地方财政关系，充分发挥中央和地方两个积极性

中央和地方财政关系是政府间权责划分的基本组成部分，是现代国家治理的重要方面。“十四五”时期，要着力建立权责清晰、财力协调、区域均衡的中央和地方财政关系，推动形成稳定的各级政府事权、支出责任和财力相适应的制度。

明确中央和地方政府事权与支出责任。适当上移并强化中央财政事权和支出责任，重点将涉及生产要素全国流动和市场统一的事务，以及跨区域外部性强的事务明确为中央财政事权，减少委托事务，加强中央直接履行的事权和支出责任；按照地方优先的原则，将涉及区域性公共产品和服务的事务明确为地方财政事权。合理确定中央和地方共同财政事权，由中央和地方按照规范的办法共同承担支出责任，进一步明晰中央和地方职责范围。

健全省以下财政体制。考虑税种属性，进一步理顺中央和地方收入划分，稳定地方预期。指导各地按照分税制原则科学确定地方各级政府收入划分。推进省以下财政事权和支出责任划分改革，适度加强省级在维护本地经济社会协调发展、防范化解债务风险等方面的责任。督促省级政府切实担负起保基本民生、保工资、保运转“三保”主体责任，加快完善省以下转移支付制度，推动财力向困难地区和基层倾斜，逐步建立基层“三保”长效保障机制。

增强基层公共服务保障能力。根据财政事权属性，厘清各类转移支付的功能定位，加大对财力薄弱地区的支持力度，健全转移支付定期评估机制。结合落实政策需要与财力可能，合理安排共同财政事权转移支付和专项转移支付规模，重点加强对基本民生、脱贫攻坚、污染防治、基层“三保”等重点领域的资金保障，支持地方落实中央重大决策部署。完善地区间支出成本差异体系，转移支付资金分配与政府提供公共服务的成本相衔接，加大常住

人口因素的权重，增强资金分配的科学性、合理性。

进一步完善现代税收制度，切实发挥税收功能作用

税收是国家实施宏观调控、调节收入分配的重要工具。“十四五”时期，要建立健全有利于高质量发展、社会公平、市场统一的税收制度体系，优化税制结构，同时提高税收征管效能。

健全地方税体系，培育地方税源。完善地方税税制，培育地方主体税种，合理配置地方税权，理顺税费关系。按照中央与地方收入划分改革方案，后移消费税征收环节并稳步下划地方，结合消费税立法统筹研究推进改革。在中央统一立法和税种开征权的前提下，通过立法授权，适当扩大省级税收管理权限。统筹推进非税收入改革。

健全直接税体系，逐步提高直接税比重。健全以所得税和财产税为主体的直接税体系，逐步提高其占税收收入比重。进一步完善综合与分类相结合的个人所得税制度。适时推进个人所得税改革修法，合理扩大纳入综合征税的所得范围，完善专项附加扣除项目，完善吸引境外高端人才政策体系。按照“立法先行、充分授权、分步推进”的原则，积极稳妥推进房地产税立法和改革。建立健全个人收入和财产信息系统。

深化税收征管制度改革。坚持依法治税理念，提高政府税收和非税收入规范化、协调化、法治化水平。建立权责清晰、规范统一的征管制度。分步推进建成全国统一的新一代智能化电子税务局，建设标准统一、数据集中的全国税收征管信息库，持续推进涉税信息共享平台建设，促进各部门信息共享。

进一步健全政府债务管理制度，完善规范、安全、高效的政府举债融资机制

政府债务管理制度是现代财税体制的重要内容。“十四五”时期，要进一步健全政府债务管理制度，既有效发挥政府债务融资的积极作用，又坚决防

范化解风险，增强财政可持续性。

完善政府债务管理体制机制。根据财政政策逆周期调节的需要以及财政可持续的要求，合理确定政府债务规模。依法构建管理规范、责任清晰、公开透明、风险可控的地方政府举债融资机制。完善地方政府债务限额确定机制，一般债务限额与税收等一般公共预算收入相匹配，专项债务限额与政府性基金预算收入及项目收益相匹配。完善以债务率为主的地方政府债务风险评估指标体系，健全地方政府偿债能力评估机制。加强风险评估预警结果应用，有效前移风险防控关口。

防范化解地方政府隐性债务风险。完善常态化监控机制，决不允许通过新增隐性债务上新项目、铺新摊子。硬化预算约束，全面加强项目财政承受能力论证和预算评审，涉及财政支出的全部依法纳入预算管理。强化国有企事业单位监管，依法健全地方政府及其部门向企事业单位拨款机制，严禁地方政府以企业债务形式增加隐性债务。开发性、政策性金融机构等必须审慎合规经营，严禁向地方政府违规提供融资或配合地方政府变相举债。清理规范地方融资平台公司，剥离其政府融资职能。健全市场化、法治化的债务违约处置机制，坚决防止风险累积形成系统性风险。加强督查审计问责，严格落实政府举债终身问责制和债务问题倒查机制。

完善政府债券发行管理机制。优化国债和地方政府债券品种结构和期限结构。持续推动国债市场健康发展和对外开放，健全及时反映市场供求关系的国债收益率曲线，更好发挥国债利率的市场定价基准作用。健全政府债务信息公开机制，促进形成市场化、法治化融资自律约束机制。

➢ 证监会：着力加强资本市场投资端建设，促进居民储蓄向投资转化

中央经济工作会议胜利闭幕后，证监会党委当日下午即召开专题会议，研究学习贯彻会议精神的初步安排。12 月 22 日，党委书记、主席易会满主持召开党委会和党委（扩大）会，传达学习会议精神，要求全系统认真学习、深入贯彻中央经济工作会议精神，把党中央决策部署转化为创造性抓落实的务实举措，努力在更高起点上开创资本市场服务经济社会高质量发展的新局

面。

会议强调，明年是“十四五”开局之年，做好明年资本市场工作十分重要。证监会系统要坚持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精神，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，服务新发展格局，坚持稳中求进工作总基调，坚持系统观念，坚持“建制度、不干预、零容忍”，加强资本市场基础制度建设，稳步提高直接融资比重，着力增强资本市场枢纽功能，为推动经济高质量发展积极贡献力量。重点要抓好以下工作：

一是着力完善资本市场支持科技创新的体制机制。积极发挥科创板、创业板、新三板支持创新的功能作用，更好促进科技、资本和产业高水平循环。优化再融资、并购重组等政策，完善股权激励和员工持股等制度，支持优质领军上市公司更好发挥引领作用，带动中小企业创新活动。完善私募股权基金“募投管退”机制，鼓励投早、投小、投科技。

二是积极发挥资本市场枢纽功能，促进畅通货币政策、资本市场和实体经济的传导机制。完善多层次资本市场体系，加强各层次股权市场之间的有机联系，促进改善融资结构。科学合理保持 IPO、再融资常态化。稳定交易所债券市场，夯实信用基础。

三是着力加强资本市场投资端建设，增强财富管理功能，促进居民储蓄向投资转化，助力扩大内需。推动加强多层次、多支柱养老保险体系与资本市场的衔接，继续大力发展权益类公募基金，推动健全各类专业机构投资者长周期考核机制。进一步加强投资者保护，增强投资者信心。

四是深化资本市场改革开放，持续加强基础制度建设。在注册制改革、健全退市机制、提高上市公司质量、完善证券执法体制机制等方面，持续抓好重点改革措施和关键制度的落地实施。稳妥推进市场、行业和产品高水平双向开放。

五是坚持金融创新必须在审慎监管的前提下进行，防止资本无序扩张。

严把 IPO 入口关，完善股东信息披露监管。加强监管协同和信息共享，避免监管真空。

六是统筹发展与安全，坚决打好防范化解重大金融风险攻坚战、持久战。进一步完善风险监测、预判和应对处置机制，切实维护股票市场、期货市场平稳运行。持续推动债券违约、私募基金等重点领域风险有序缓释，守牢不发生系统性金融风险的底线。

会议要求，要大力推动党建与业务的深度融合，把“两个维护”转化为干事创业的思想自觉和行动自觉。持续推进全面从严治党，强化对监管工作全流程全链条的监督，严格纪律约束。适应注册制改革新变化，进一步完善对发行审核注册等公权力的监督制约机制。努力打造“忠专实”的干部队伍，着力锤炼“七种能力”，增强担当意识，提高担当本领。

➢ 美国国会众议院通过约 9000 亿美元的新冠疫情纾困计划

人民日报报道，当地时间 21 日，美国国会众议院投票通过约 9000 亿美元的新冠疫情纾困计划。

20 日，美国国会就一项近 1 万亿美元的新冠疫情纾困刺激法案达成协议，涉及美国企业和个人的经济救助，并覆盖向其它国家提供新冠疫苗的资金来源。据了解，该法案包括为大多数美国人提供 600 美元的现金发放、每周 300 美元的补充失业保险金，为遭受重创的美国企业提供新一轮的补贴，同时为学校、医疗保险从业者和承担租金的租户提供驱动资金。

该法案预计将交由参议院表决处理。最终协议将是美国国会迄今为止最大的抗疫援助支出。

➢ 商务部：上周食用农产品和生产资料价格有所上涨

据商务部监测，上周（12 月 14 日至 20 日）全国食用农产品市场价格比

前一周上涨 2.1%，生产资料市场价格比前一周（下同）上涨 1.1%。

食用农产品市场：30 种蔬菜平均批发价格每公斤 5.15 元，上涨 4.3%，其中冬瓜、苦瓜、辣椒批发价格分别上涨 17.3%、12.8%和 11.4%。6 种水果平均批发价格上涨 2.1%，其中西瓜、柑橘、梨批发价格分别上涨 5.1%、4.1%和 1.6%。肉类价格不同幅度上涨，其中猪肉批发价格每公斤 43.55 元，上涨 2.9%，羊肉、牛肉批发价格分别上涨 1.7%和 0.5%。禽产品价格小幅上涨，其中鸡蛋、白条鸡批发价格分别上涨 2.4%和 0.9%。水产品价格有所上涨，其中大黄鱼、鲢鱼、鲫鱼批发价格分别上涨 3.4%、1.7%和 1%。粮油价格小幅波动，其中豆油、花生油、菜籽油批发价格分别上涨 0.8%、0.5%和 0.1%，大米批发价格下降 0.2%，面粉批发价格与前一周持平。

生产资料市场：钢材价格小幅上涨，其中普通中板、槽钢、螺纹钢、焊接钢管价格分别为每吨 4399 元、4238 元、4153 元和 4493 元，分别上涨 1.7%、1.3%、1.2%和 1.1%。煤炭价格有所上涨，其中动力煤、二号无烟块煤、炼焦煤价格分别为每吨 602 元、942 元和 772 元，分别上涨 1.2%、0.7%和 0.3%。成品油批发价格小幅走高，其中 0 号柴油、92 号汽油、95 号汽油价格分别上涨 1.9%、1.7%和 1.6%。有色金属小幅上涨，其中铜、锌、铝价格分别上涨 1.8%、1.5%和 1.3%。橡胶价格略有上涨，其中天然橡胶、合成橡胶价格分别上涨 0.6%和 0.1%。基础化学原料价格小幅波动，其中甲醇、硫酸价格分别上涨 1.5%和 1.3%，纯碱、聚丙烯价格分别下降 2%和 0.5%。化肥价格略有上涨，其中尿素、三元复合肥价格分别上涨 0.4%和 0.2%。

海外市场

欧美股市收盘涨跌不一，纳指再创收盘新高

香港万得通讯社报道，周二欧美股市收盘涨跌不一，纳指再创收盘新高，标普 500 指数三连跌。道指收跌逾 200 点或 0.67%，纳指涨 0.51%，标普 500 指数跌 0.21%。安进、高盛跌近 3%，领跌道指。苹果涨近 3%，特斯拉跌超 1%。美国国会通过 9000 亿美元抗疫纾困一揽子计划。英国变异病毒恐拖累全球经济复苏。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 1.3%。

美国方面

周二美国三大股指收盘涨跌不一，纳指再创收盘新高，标普 500 指数三连跌。道指收跌逾 200 点或 0.67%，纳指涨 0.51%，标普 500 指数跌 0.21%。安进、高盛跌近 3%，领跌道指。苹果涨近 3%，特斯拉跌超 1%。马斯克确认曾就可能的收购接触苹果公司，但苹果 CEO 库克拒绝会面。中概股极光涨超 50%，老虎证券涨超 33%。美国国会通过 9000 亿美元抗疫纾困一揽子计划。英国变异病毒恐拖累全球经济复苏。

截至收盘，道指跌 0.67%报 30015.51 点，标普 500 指数跌 0.21%报 3687.26 点，纳指涨 0.51%报 12807.92 点。

美股大型科技股涨跌不一，苹果涨 2.85%，亚马逊涨 0.01%，奈飞跌 0.3%，谷歌跌 0.83%，Facebook 跌 2.09%，微软涨 0.61%。

美国银行股全线走低，摩根大通跌 1.55%，高盛跌 2.72%，花旗跌 3.27%，摩根士丹利跌 1.8%，美国银行跌 1.82%，富国银行跌 2%。

美股抗疫概念股全线走低，Moderna 跌 8.98%，吉利德科学跌 2.63%，诺瓦瓦克斯医药跌 7%，BioNTech 跌 5.54%，辉瑞跌 1.71%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 1.76%，京东涨 2.67%，百度跌

0.94%；极光涨 50.16%，老虎证券涨 33.56%，瑞能新能源涨 26.32%，500 彩票网涨 13.32%，晶科能源涨 10.29%；泰盈科技跌 45.66%，洪恩教育跌 8.89%，金山云跌 8.21%，虎牙直播跌 6.91%，拼多多跌 5.34%，蔚来汽车跌 2.78%。

特朗普周二正式签署了联邦支出和刺激法案，此前美国国会两院均投票通过约 9000 亿美元的新冠疫情纾困刺激法案。该法案包括为大多数美国人提供 600 美元的现金发放、每周 300 美元的补充失业保险金，为遭受重创的美国企业提供新一轮的补贴，同时为学校、医疗保险从业者和承担租金的租户提供驱动资金。

值得注意的是，国会民主党和共和党当天还达成一项总额达 1.4 万亿美元的 2021 财年预算方案。如果法案无法通过的话，美国政府可能面临关闭的局面。而在这之前，美国国会已经投票通过多项临时拨款法案为联邦政府提供资金，避免政府“关门”。

投资者仍然担忧英国变异新冠病毒可能拖累全球经济复苏。据称辉瑞与 Moderna 目前正在测试其针对英国变异新冠病毒的疫苗。德国 BioNTech 公司 CEO 表示，虽然科学上疫苗可以应对新变种，但需要两周时间才能得到数据。

美国疾控中心称，英国发现的变异新冠病毒可能已经传入美国。但 CDC 与 Moderna 公司认为，现有疫苗对变异病毒毒株可能仍然有效。

盘前发布的美国三季度实际 GDP 终值数据好于预期，再创历史新高。美国商务部周二发布数据显示，美国三季度实际 GDP 年化季环比终值为 33.4%，创历史新高，预期为 33.1%，修正值为 33.1%。

此外，三季度个人消费支出年化季环比终值为 41%，预期 40.6%，修正值为 40.6%；三季度核心 PCE 物价指数年化季环比终值为 3.4%，预期 3.5%，修正值为 3.5%。

机构评美国三季度实际 GDP 终值数据称，美国经济在第三季以创纪录的

速度增长，受逾 3 万亿美元的疫情纾困资金推动。然而，在今年即将结束之际，随着新冠肺炎病例激增和财政刺激措施逐渐减少，美国经济似乎已失去动能。

公司方面，苹果公司：据知情人士透露，苹果公司正在推进其“苹果汽车“项目，并计划在 2024 年投产，其可能搭载自主研发的突破性电池技术。

特斯拉 CEO 马斯克：在特斯拉 Model 3 项目最黑暗的日子里，我曾接触苹果公司首席执行官库克并讨论让苹果收购特斯拉的可能性，但库克拒绝会面。

谷歌：据华尔街日报报道，看到的上周针对谷歌提起的诉讼的未删节版本称，Alphabet 旗下的谷歌部门和 Facebook 据称同意在任何针对在线广告合作的反垄断调查中“相互合作和协助”。

BioNTech：和美国辉瑞制药有限公司联合研发的疫苗“非常有可能”对新毒株有效，即使需要新的疫苗，他们也可以在 6 周内就生产出来并提供接种。

葛兰素史克：与 Sosei 达成 GPR35 激动剂合作开发协议，以发现和开发 GPR35 的选择性，口服，小分子激动剂。

激光雷达公司 Velodyne Lidar：据传苹果公司正在与汽车激光雷达传感器制造商接洽，并在未来的汽车当中配备多个激光雷达传感器。

美联航：由于乘客需求在未来几个月的变化不大，任何因新的航空援助而召回员工的行为都是“暂时的”。

霍尼韦尔：宣布以 13 亿美元价格收购质量管理平台 Sparta Systems。

丰田汽车：因疫情扩散已停止在法国和英国的生产。

高盛：接近完成组建面向公众的财富管理业务。

SPORTSMAN'S WAREHOUSE：已与 Great American Outdoor 达成协议，Great American Outdoor 将以每股 18 美元的现金收购公司，这一价格相比周一收盘价 12.65 美元溢价 42.3%。

康菲石油：在挪威海发现新油田，储量预计为 7500 万-2 亿桶可采油当量。

Fitbit：澳大利亚反垄断机构否决了谷歌在收购可穿戴设备厂商 Fitbit 上关于市场竞争的承诺。

阿特斯太阳能：已成功将“大鱼(Big Fish SPV S.r.l.)”和“钢铁侠(Iron SPV S.r.l.)”两座太阳能电站 30%的股权出售给法尔克可再生能源公司。

车美仕：2021 财年三季度每股收益 1.42 美元，超过了 1.14 美元的普遍预期；此外，该公司营收也高于华尔街预期，不过可比二手车销量下降了 0.8%，普遍预期为增长 1%。

极光：与威马汽车达成合作，共同探索智能车主服务新可能。

Peloton：健身巨头 Peloton 拟以 4.2 亿美元现金从芬兰体育用品公司 Amer Sports 收购健身设备供应商 Precor，该交易预计将于 2021 年初完成。

欧洲方面

周二欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 1.3%报 13418.11 点，法国 CAC40 指数涨 1.36%报 5466.86 点，英国富时 100 指数涨 0.57%报 6453.16 点。

亚太方面

周二亚太股市多数下跌，韩国综合指数收跌 1.62%，报 2733.64 点；日经 225 指数收跌 1.04%，报 26436.39 点；澳洲标普 200 指数收跌 1.05%，报 6599.6 点；新西兰 NZX50 指数收涨 1.86%，报 12842.69 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**