

道琼斯工业指数	30335.67	(68.30)	(0.22)
标准普尔500指数	3727.04	(8.32)	(0.22)
纳斯达克综合指数	12850.22	(49.20)	(0.38)
伦敦富时100指数	6602.65	100.54	1.55
沪深300指数	5042.94	(21.48)	(0.42)
恒生指数	26568.49	253.86	0.96
恒生国企指数	10449.17	137.69	1.34
恒生指数期货	26595.00	232.00	0.88
恒指指数期货持仓量	31669.00	(26965.00)	-
纽约黄金(美元/盎司)	1,881.10	3.90	0.21
纽约白银(美元/盎司)	26.25	(0.21)	(0.79)
纽约期铜(美元/磅)	3.55	(0.019)	(0.52)
纽约原油期货(美元/桶)	47.59	0.32	0.68
上海期铜(人民币/吨)	58150.00	(550.00)	(0.94)
波罗的海干散货指数	1366.00	4.00	0.29

港股通每日报告 (零售)

■ 市场概况及策略

周二(12月29日), 恒指早盘涨0.67%, 全天震荡微涨。截至收盘, 恒生指数涨253.86点或0.96%, 报26568.49点, 全日成交额达1388.2亿。国企指数涨1.34%, 报10449.17点, 红筹指数跌0.68%, 报3703.99点。蓝筹股方面, 阿里巴巴-SW(09988)涨5.71%, 报222.2港元, 全天成交额94.56亿港元, 贡献恒指67点, 领涨蓝筹。其他重磅蓝筹, 小米集团-W(01810)涨5.3%, 报32.8港元, 贡献恒指67点; 石药集团(01093)涨4.82%, 报7.83港元, 贡献恒指8点; 美团-W(03690)涨5.15%, 报273.4港元, 贡献恒指66点; 工商银行(01398)涨2.94%, 报4.9港元, 贡献恒指24点。热门板块方面, AH股市5G板块集体反弹, 截至收盘, 长飞光纤光缆(06869)涨9.09%, 报10.8港元; 中兴通讯(00763)涨7.76%, 报19.44港元; 建滔积层板(01888)涨5.18%, 报12.58港元; 京信通信(02342)涨5.26%, 报2.4港元。影视股午后走强, 截至收盘, 猫眼娱乐(01896)涨6.36%, 报11.7港元; 欢喜传媒(01003)涨4.55%, 报1.38港元; 阿里影业(01060)涨1.09%, 报0.93港元。光伏股全线下挫。卡姆丹克太阳能(00712)跌12.05%, 报0.365港元; 福莱特玻璃跌5.65%, 报29.25港元; 洛阳玻璃(01108)跌5.22%, 报6.17港元; 信义光能(00968)跌0.94%, 报19.04港元。热门股方面, 五菱汽车今日早盘一度涨超41%, 午前急速跳水转跌, 截至收盘, 跌18.06%, 报2.54港元, 全天振幅达71.94%, 成交额达23.85亿港元。中软国际(00354)午后涨超8%, 截至收盘, 涨6.4%, 报8.15港元。赣锋锂业A股早盘急跌, 午后封跌停。H股午后一度跌超12%, 截至收盘, 跌9.02%, 报87.8港元。百济神州盘中一度跌近8%, 截至收盘, 跌6.25%, 报150港元。综合来看, 香港恒生指数早盘小幅上涨后走低。外国市场方面, 据彭博报道, 欧盟成员国政府正式批准英国脱欧后自贸协议, 周三英国下议院将对协议进行投票。美国参议院共和党人阻挠将个人纾困补贴从600提高至2,000美元的立法。我们认为, 目前外围主要的不确定因素就是疫情的发展, 各国的封锁措施以及疫苗的进展将消除市场的担忧情绪。据《信报》网站12月29日报道, 欧盟官员透露, 中国与欧盟的投资协议谈判已经进入尾声, 欧盟27国全部支持与中国达成协议, 双方将于本周正式签署协议。如果这次中欧协议能顺利达成, 在欧美疫情仍不容乐观的当前, 中国率先复苏的市场, 将给予欧盟企业加速恢复增长的机遇, 也促进了国内的进出口贸易。国内央行四季度例会指出要综合运用并创新多种货币政策工具, 保持流动性合理充裕, 意味着货币政策将保持对经济的必要支持。建议投资者关注全球经济复苏带动的顺周期板块, 尤其是低估值的行业龙头股, 短期内可关注寒冬天气激发的煤炭、燃气板块。

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

研究咨询组

证券分析师: 兰晓飞

(8610) 66229085

Xiaofei.Lan@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号: S1300511040003

■ 海外财经信息

- 美众议院批准将刺激支票提高至2000美元, 日股触及30年高点
- 特朗普翻盘最后稻草? 共和党人起诉副总统彭斯
- 拜登: 特朗普执政期间美国安全机构遭受“巨大伤害”, “被掏空了”
- 2021财年美国的财政赤字已失控会带来什么后果?
- 美国特许伊朗购买疫苗, 伊朗担心救命钱被冻结
- 欧盟成员国批准英国脱欧协议暂时生效, 再迈进一步

市场概况及策略

周二(12月29日),恒指早盘涨0.67%,全天震荡微涨。截至收盘,恒生指数涨253.86点或0.96%,报26568.49点,全日成交额达1388.2亿。国企指数涨1.34%,报10449.17点,红筹指数跌0.68%,报3703.99点。**蓝筹股方面**,阿里巴巴-SW(09988)近日公告,公司的董事会已授权增加公司的股份回购计划总额,由60亿美元增加至100亿美元。国泰君安认为,阿里巴巴扩大股票回购计划的规模可能会为公司的股价提供一些支持,这表明了管理层的信心。阿里巴巴-SW今日反弹,截至收盘,涨5.71%,报222.2港元,全天成交额94.56亿港元,贡献恒指67点,领涨蓝筹。**其他重磅蓝筹**,小米集团-W(01810)涨5.3%,报32.8港元,贡献恒指67点;石药集团(01093)涨4.82%,报7.83港元,贡献恒指8点;美团-W(03690)涨5.15%,报273.4港元,贡献恒指66点;工商银行(01398)涨2.94%,报4.9港元,贡献恒指24点。**热门板块方面**,工信部部长肖亚庆在28日召开的2021年全国工业和信息化工作会议上说,2021年将有序推进5G网络建设及应用,加快主要城市5G覆盖,推进共建共享,新建5G基站60万个以上。AH股市5G板块集体反弹,截至收盘,长飞光纤光缆(06869)涨9.09%,报10.8港元;中兴通讯(00763)涨7.76%,报19.44港元;建滔积层板(01888)涨5.18%,报12.58港元;京信通信(02342)涨5.26%,报2.4港元。12月28日国家电影专资数据显示,第51周,全国电影票房收入10.98亿元,环比增长69.24%。继国庆档后单周票房大盘再度突破10亿元。华泰证券指出,目前全国影院复工率已基本稳居90%以上,影院复工推进良好。影视股午后走强,截至收盘,猫眼娱乐(01896)涨6.36%,报11.7港元;欢喜传媒(01003)涨4.55%,报1.38港元;阿里影业(01060)涨1.09%,报0.93港元。光伏股全线下挫。消息面上,12月21日,摩根大通减持福莱特玻璃(06865)约949.77万股,每股均价26.9269港元,总金额约为2.56亿港元。12月22日,再度减持373.64万股,每股均价27.1775港元,涉资约1.02亿港元。减持后,摩根大通的最新持股比例降至8.32%。截至收盘,卡姆丹克太阳能(00712)跌12.05%,报0.365港元;福莱特玻璃跌5.65%,报29.25港元;洛阳玻璃(01108)跌5.22%,报6.17港元;信义光能(00968)跌0.94%,报19.04港元。**热门股方面**,五菱汽车早盘一度涨超41%,午前急速跳水转跌,截至收盘,跌18.06%,报2.54港元,全天振幅达71.94%,成交额达23.85亿港元。中信证券此前发布研究报告称,中软国际作为华为第一大软件合作伙伴,有望在鸿蒙生态的建设中核心受益。中软国际(00354)午后涨超8%,截至收盘,涨6.4%,报8.15港元。赣锋锂业(01772)发布公告称,12月28日收到公司股东李良学、李华彪关于计划减持公司股份的告知函。李良学、李华彪计划自本公告发布之日起15个交易日后的6个月内,减持所持公司A股股份不超过25万股,占公司总股本的0.0186%。赣锋锂业A股早盘急跌,午后封跌停。H股午后一度跌超12%,截至收盘,跌9.02%,报87.8港元。12月28日,医保局正式公布2020年医保目录谈判结果,君实生物(01877)、恒瑞医药以及百济神州(06160)旗下的3款国产PD-1单抗药物均被纳入医保,降价幅度约为80%。百济神州盘中一度跌近8%,截至收盘,跌6.25%,报150港元。**综合来看**,香港恒生指数早盘小幅上涨后走低。外围市场方面,据彭博报道,欧盟成员国政府正式批准英国脱欧后自贸协议,周三英国下议院将对协议进行投票。美国参议院共和党人阻挠将个人纾困补贴从600提高至2,000美元的立法。我们认为,目前外围主要的不确定因素就是疫情的发展,各国的封锁措施以及疫苗的进展将消除市场的担忧情绪。据《信报》网站12月29日报道,欧盟官员透露,中国与欧盟的投资协议谈判已经进入尾声,欧盟27国全部支持与中国达成协议,双方将于本周正式签署协议。如果这次中欧协议能顺利达成,在欧美疫情仍不容乐观的当前,中国率先复苏的市场,将给予欧盟企业加速恢复增长的机遇,也促进了国内的进出口贸易。国内央行四季度例会指出要综合运用并创新多种货币政策工具,保持流动性合理充裕,意味着货币政策将保持对经济的必要支持。建议投资者关注全球经济复苏带动的顺周期板块,尤其是低估值的行业龙头股,短期内可关注寒冬天气激发的煤炭、燃气板块。

海外股市回顾

周二(12月29日),美股三大股指小幅收跌,标普500指数跌8.32点,跌幅0.22%,报3727.04点。道琼斯工业平均指数跌68.30点,跌幅0.22%,报30335.67点。纳斯达克综合指数跌49.20点,跌幅0.38%,报12850.22点。

周二(12月29日),欧股收盘涨跌不一,德国DAX指数跌0.21%,法国CAC40指数涨0.42%,英国富时100指数涨1.55%。

周二(12月29日),亚太主要股指悉数飘红,韩国综合指数收涨0.42%,报2820.51点;日经225指数收涨2.66%,报27568.15点,创1990年8月以来新高;澳洲标普200指数收涨0.53%,报6700.3点;新西兰NZX50指数收涨1.6%,报13246.77点。

财经日志

重要经济数据	美国截至12月25日当周API原油库存变动(万桶)
	瑞士12月瑞信/CFA经济预期指数
	美国11月批发库存月率(%)
	美国12月芝加哥PMI
	美国11月季调后成屋签约销售指数月率(%)
	美国截至12月25日当周EIA原油库存变动(万桶)
	美国1月1日当周总钻井总数(口)
海外重要事件	COMEX黄金12月期货受移仓换月影响, 12月30日凌晨02:30完成场内最后交易, 凌晨6:00完成电子盘最后交易, 请留意交易场所到期换月公告控制风险。
	英国下议院就英国脱欧贸易协议进行投票。
今日聚焦	
业绩公布	(00626) 大众金融控股、(02324) 首都创投、
派息备忘	(00113) 迪生创建
明日前瞻	
业绩公布	(00860) 力世纪、(00904) 中绿、(01161) 奥思集团、(01470) 富一国际控股、(01657) 桦欣控股、(08366) 浙江联合投资
派息备忘	(00114) 兴利集团

资料来源: 汇港资讯、中银证券

国际期货市场

周二(12月29日), 国际油价集体上涨, 美油2021年2月合约涨0.97%报48.08美元/桶, 布油2021年3月合约涨0.71%报51.26美元/桶。市场寄望美国刺激计划将提振石油需求。

周二(12月29日), COMEX黄金期货收涨0.11%报1882.5美元/盎司, COMEX白银期货收跌0.81%报26.325美元/盎司。美元走低提振金价。

周二(12月29日), 伦敦基本金属涨跌不一, LME期铜涨0.43%报7821美元/吨, LME期锌跌2.94%报2759美元/吨, LME期镍跌0.64%报16885美元/吨, LME期铝跌2.39%报1981.5美元/吨, LME期锡跌0.17%报20150美元/吨, LME期铅涨0.08%报1972美元/吨。

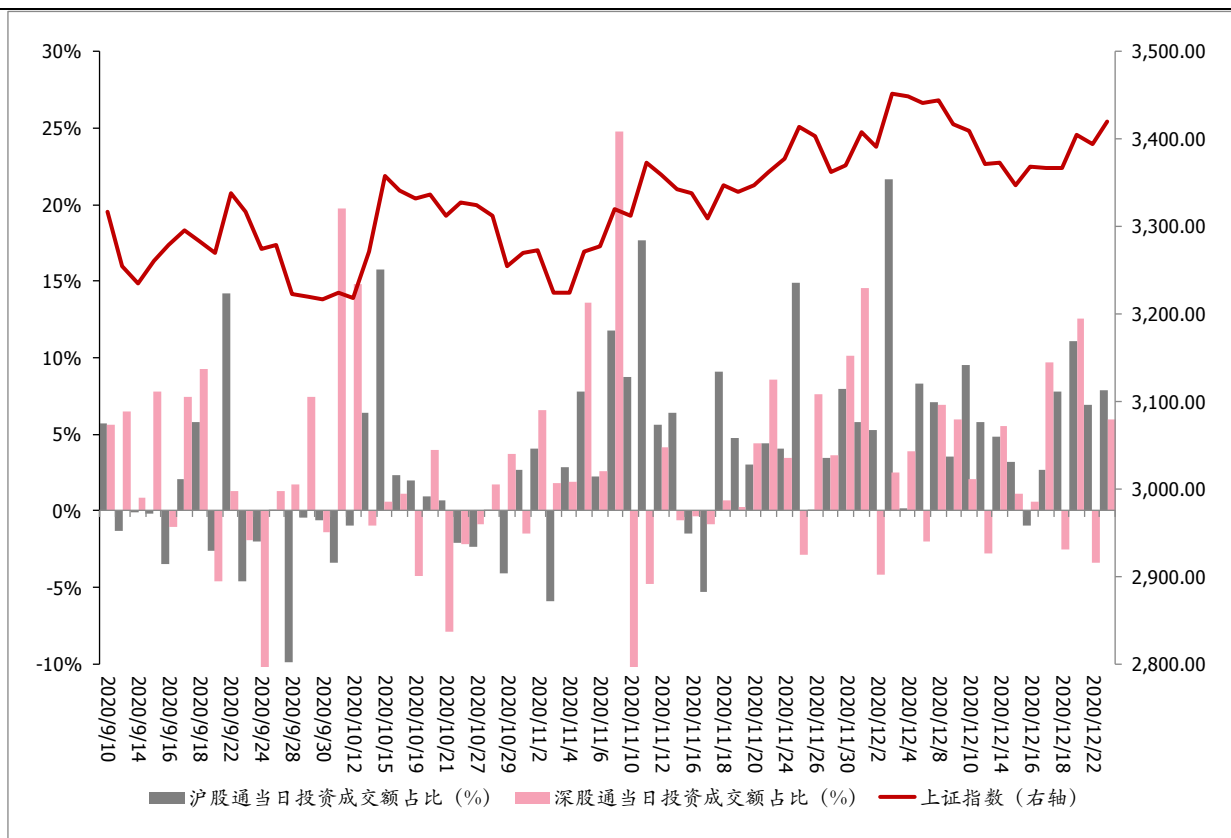
沪港通成交回顾

图表 1. 沪港通当日成交一览

指标名称	沪股通	港股通
当日投资额度余额	494.60亿元(人民币)	762.87亿元(人民币)
当日使用额度占比%	4.88	9.18
卖出成交额	209.19亿元(人民币)	133.19亿元(港币)
买入成交额	223.01亿元(人民币)	205.98亿元(港币)
成交金额	432.20亿元(人民币)	339.17亿元(港币)

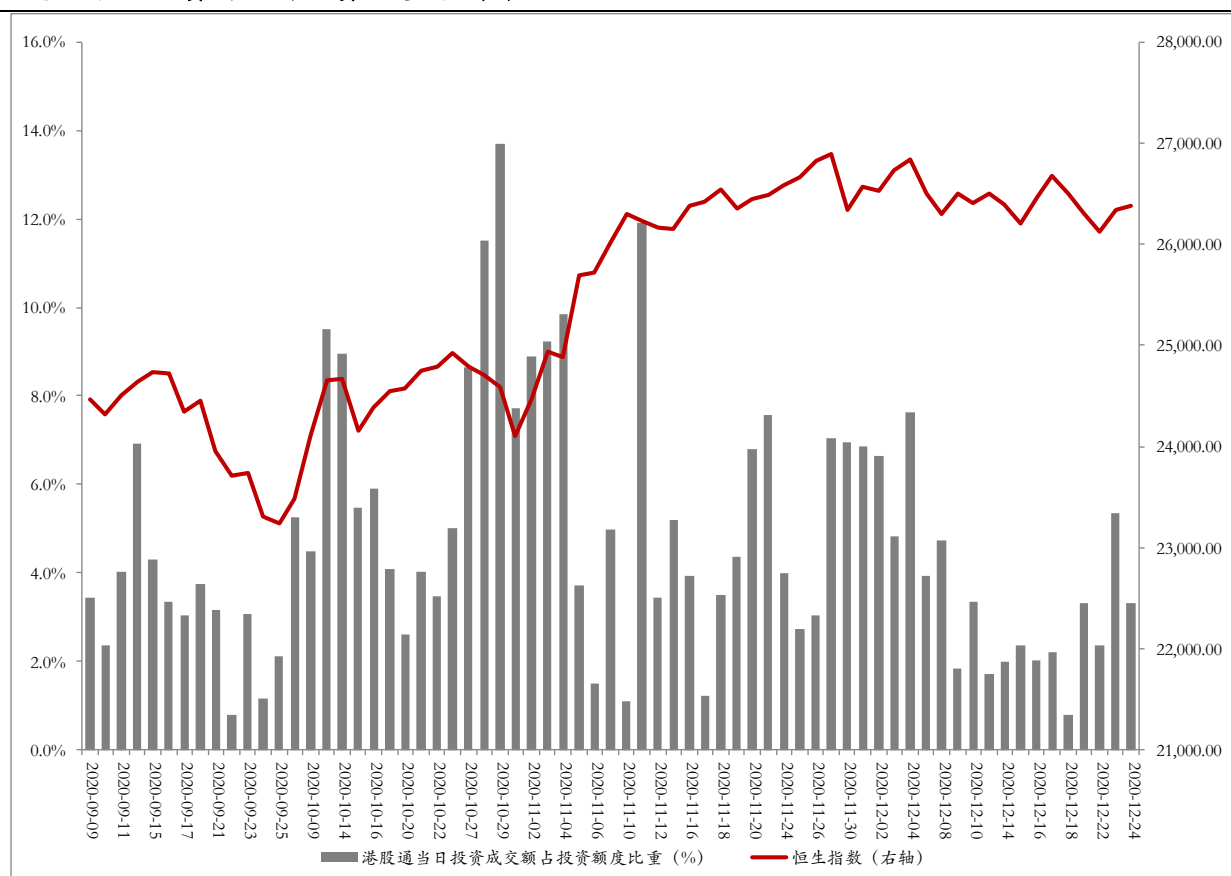
资料来源: 万得、中银证券

图表 2 沪股通深股通当日投资成交额占投资额度比重 (%)



资料来源：万得、中银证券；

图表 3 港股通当日投资成交额占投资额度比重 (%)



资料来源：万得、中银证券

沪港通&深港通前十大活跃个股

图表5 沪市&深市港股通当日投资成交额占公司总成交额比重排名

公司代码	公司简称	类型	排名	成交金额 (亿港元)	收盘价 (港币)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	市盈率 (TTM)	市净率 (MRQ)	恒生一级行业
0700.HK	腾讯控股	沪市港股通	1	34.79	530.50	2.22	0.38	36.61	7.75	资讯科技业(HS)
1810.HK	小米集团-W	沪市港股通	2	15.91	32.80	5.30	0.94	51.83	7.69	资讯科技业(HS)
3690.HK	美团-W	沪市港股通	3	8.30	273.40	5.15	0.44	168.06	14.03	资讯科技业(HS)
2333.HK	长城汽车	沪市港股通	4	5.31	23.50	-2.69	2.70	45.48	3.47	非必需性消费(HS)
2382.HK	舜宇光学科技	沪市港股通	5	4.19	162.60	3.24	0.57	37.81	12.07	工业(HS)
0941.HK	中国移动	沪市港股通	6	3.94	44.65	-1.87	0.23	7.85	0.74	电讯业(HS)
1833.HK	平安好医生	沪市港股通	7	3.70	89.75	3.04	1.27	-139.35	9.92	医疗保健业(HS)
0981.HK	中芯国际	沪市港股通	8	3.66	18.22	-0.11	1.08	33.78	1.22	资讯科技业(HS)
0772.HK	阅文集团	沪市港股通	9	3.63	58.95	1.81	0.88	-21.10	3.33	非必需性消费(HS)
1347.HK	华虹半导体	沪市港股通	10	3.08	45.85	2.34	1.08	93.48	3.24	资讯科技业(HS)
0700.HK	腾讯控股	深市港股通	1	34.40	530.50	2.22	0.38	36.61	7.75	资讯科技业(HS)
3690.HK	美团-W	深市港股通	2	13.33	273.40	5.15	0.44	168.06	14.03	资讯科技业(HS)
3800.HK	保利协鑫能源	深市港股通	3	7.68	1.33	-8.90	5.16	-21.48	1.25	工业(HS)
1810.HK	小米集团-W	深市港股通	4	7.34	32.80	5.30	0.94	51.83	7.69	资讯科技业(HS)
1772.HK	赣锋锂业	深市港股通	5	5.25	87.80	-9.02	4.53	484.63	13.00	原材料业(HS)
2013.HK	微盟集团	深市港股通	6	4.64	13.72	4.26	3.18	-54.28	19.52	非必需性消费(HS)
2333.HK	长城汽车	深市港股通	7	4.53	23.50	-2.69	2.70	45.48	3.47	非必需性消费(HS)
0175.HK	吉利汽车	深市港股通	8	4.09	23.85	-2.65	0.76	33.02	3.53	非必需性消费(HS)
2382.HK	舜宇光学科技	深市港股通	9	3.04	162.60	3.24	0.57	37.81	12.07	工业(HS)
1211.HK	比亚迪股份	深市港股通	10	2.76	192.50	-3.61	1.14	144.40	7.72	非必需性消费(HS)

资料来源: 万得、中银证券

图表6 沪股通&深股通当日投资成交额占公司总成交额比重排名

公司代码	公司简称	类型	排名	成交金额 (亿人民币)	收盘价 (人民币)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	市盈率 (TTM)	市净率 (MRQ)	申万一级行业
601012.SH	隆基股份	沪股通	1	19.44	88.40	-4.07	2.31	40.90	10.07	电气设备
600276.SH	恒瑞医药	沪股通	2	15.99	108.28	-2.45	0.71	98.66	20.44	医药生物
601888.SH	中国中免	沪股通	3	12.27	255.15	-0.95	0.50	138.48	25.35	休闲服务
600519.SH	贵州茅台	沪股通	4	11.76	1867.00	-0.32	0.18	52.61	15.80	食品饮料
600104.SH	上汽集团	沪股通	5	10.00	23.82	-7.46	1.30	12.97	1.09	汽车
600438.SH	通威股份	沪股通	6	9.73	36.95	-8.86	3.71	44.66	6.83	电气设备
601318.SH	中国平安	沪股通	7	8.59	85.50	1.04	0.48	12.72	2.20	非银金融
603993.SH	洛阳钼业	沪股通	8	8.28	5.71	-4.03	4.80	55.50	3.05	有色金属
600036.SH	招商银行	沪股通	9	7.21	42.83	-0.49	0.35	11.71	1.61	银行
600887.SH	伊利股份	沪股通	10	6.87	41.87	-0.05	0.97	34.76	8.97	食品饮料
000858.SZ	五粮液	深股通	1	13.82	281.00	-1.73	0.39	56.21	13.58	食品饮料
000725.SZ	京东方A	深股通	2	12.87	5.59	-1.41	3.74	76.52	1.92	电子
300059.SZ	东方财富	深股通	3	12.35	27.59	0.62	3.72	61.97	7.47	非银金融
002415.SZ	海康威视	深股通	4	11.69	46.61	-0.83	0.56	33.95	9.11	电子
002594.SZ	比亚迪	深股通	5	9.28	178.60	-4.96	3.15	141.08	8.15	汽车
300274.SZ	阳光电源	深股通	6	9.18	66.30	-10.36	6.86	63.00	9.96	电气设备
300750.SZ	宁德时代	深股通	7	8.72	308.00	-2.77	0.99	161.13	11.69	电气设备
000568.SZ	泸州老窖	深股通	8	7.52	221.10	-1.66	0.97	57.20	14.79	食品饮料
002340.SZ	格林美	深股通	9	6.08	6.31	-5.11	11.03	66.02	2.32	有色金属
002475.SZ	立讯精密	深股通	10	5.78	55.50	-0.14	0.83	59.72	15.58	电子

资料来源: 万得、中银证券

香港个股公告

- 1、威高股份(01066)发布公告，于2020年12月29日，该附属公司威海威高晟瑞健康科技有限公司就收购事项与威高集团公司(公司控股股东)订立该协议。该附属公司同意向威高集团公司收购目标股份。目标股份指目标公司 Wego Healthcare Fund Holding Corporation 于该协议日期及于收购事项完成时的全部已发行股本，收购事项代价为人民币 12.3 亿元。
- 2、恒腾网络(00136)发布公告，董事会建议实施股份合并，据此每 10 股每股面值 0.002 港元的已发行及未发行现有股份合并为 1 股合并股份。
- 3、中国神华(01088)公布，2020 年 12 月 29 日，公司全资子公司神东电力公司与国源电力公司于北京签署《产权转让合同》。神东电力公司将所持有的富平热电公司 100%股权转让给国源电力公司，转让价款为约人民币 22.58 亿元，国源电力公司一次性支付全部转让价款。
- 4、万国国际矿业(03939)公布，于 2020 年 12 月 29 日，该公司拟向山东恒邦冶炼股份有限公司(002237.SZ)(认购方)发行 1.08 亿股认购股份，占扩大后股本约 13.04%，每股认购股份 2.18 港元，较 12 月 29 日收市价折让约 0.91%。认购所得款项净额约为 2.352 亿港元，90%将用于为所罗门群岛金岭项目的开发，10%将用于公司的一般营运资金。此外，公司主要股东盛屯拟向认购方转让 6481.4 万股股份，占公司于本公告日期已发行股本约 9.00%。紧随发行认购股份及出售事项后，认购方持有该公司已发行股本约 20.87%。
- 5、首都创投(02324.HK)公布，截至 2020 年 9 月 30 日止年度，公司营业额为负 5239.95 万港元，同比收窄 63.30%；期内亏损 1.05 亿港元，同比收窄 42.53%，每股基本及摊薄亏损 0.38 港元。
- 6、福森药业(01652.HK)公告，12 月 29 日耗资 958.3 万港元回购 208 万股，每股回购价格为 4.53-4.64 港元。
- 7、福莱特玻璃(06865)发布公告，预计该集团截至 2020 年 12 月 31 日止年度，实现归属于上市公司股东的净利润为人民币 15 亿元到人民币 16.6 亿元，与上年同期相比，将增加人民币 7.83 亿元到人民币 9.43 亿元，同比增加 109.20%到 131.52%。
- 8、12 月 28 日，蔡东晨增持石药集团(01093)1376.2 万股，每股作价 7.4746 港元，总金额约为 1.03 亿港元。增持后最新持股数目约为 27.9 亿股，最新持股比例为 23.27%。
- 9、天福(06868.HK)公告，12 月 29 日耗资 429.38 万港元回购 71.5 万股，每股价格为 6.03-5.98 港元。
- 10、旭通控股(01826)发布公告，集团于截至 2020 年 11 月 30 日止 11 个月的收益较 2019 年同期取得减少约 63.4%。预期集团于截至 2020 年 12 月 31 日止年度可能取得收益约 4.72 亿港元(2019 年：12.93 亿港元)，包括承包及咨询服务的分部收益约 4.56 亿港元以及金融信息及技术服务的分部收益约 1650 万港元，减少约 97.8%。
- 11、第七大道(00797)公布，认购事项的全部条件已获达成，该公司已于 2020 年 12 月 29 日按每股认购股份 2.59 港元向世纪华通(002602.SZ)发行合共 1.337 亿股认购股份，占扩大后股本约 4.86%。认购事项净筹约 3.46 亿港元。
- 12、IGG(00799.HK)公告，12 月 29 日耗资 631 万港元回购 79.3 万股，每股回购价格为 7.87-8 港元。
- 13、雷蛇(01337)发布公告，于 2020 年 12 月 29 日该公司斥资 587.28 万港元回购 263.9 万股，回购价格为每股 2.2-2.24 港元。
- 14、东瑞制药(02348)发布公告，于 2020 年 12 月 29 日该公司斥资 286.62 万港元回购 192.8 万股，回购价格为每股 1.46-1.49 港元。
- 15、网龙(00777)发布公告，于 2020 年 12 月 29 日该公司斥资 807.42 万港元回购 47.35 万股，回购价格为每股 16.9-17.2 港元。

(万得)

海外财经信息

美众议院批准将刺激支票提高至 2000 美元，日股触及 30 年高点

市场继续狂欢，但法案提交到参议院后恐怕会见光死。据外媒最新报道，美国众议院通过了一项法案，将疫情纾困法案中的 600 美元个人纾困金提高到 2000 美元，民主党和温和的共和党人投票赞成总统特朗普支持的提议。民主党占多数的美国众议院在当地时间周一以 275-134 的投票结果通过这项议案，共有 44 名共和党人和几乎全部民主党众议员投了支持票，共有 130 名共和党人、两名独立人士和两名民主党人反对增加补助。现在法案将送交参议院，零对冲说法案被提交到参议院后恐怕会见光死 (swift death)。参议院定于周二召开会议。法案下一步需要参议院三分之二的多数票才可通过。这也将为共和党人制造政治两难。一方面，在他们当中，许多人为保守派，先前都反对超过现行法案中规定的 600 美元个人援助金额，部分原因是担心最后要付出的代价。因为如果将个人援助金额提高到 2000 美元，将花费大约 4640 亿美元，也就意味着美国政府的举债规模要进一步扩大。共和党一直认为美国政府扩大支出的行为会导致债务失控。但另一方面，拒绝给民众发放更多现金，无异于与民众为敌，尤其考虑到乔治亚州参议院决选在即，失去民心恐怕不利于争夺席位。现金发放金额问题，已经成为民主党在争夺席位上的利器。因此，对纾困金进行表决可能会在会议上分裂共和党，并迫使一些成员在特朗普任职的最后几天受到特朗普的质疑。参议院多数党领袖麦康奈尔未表明参议院是否会处理众议院的法案，是否就增加个人援助金额的另一法案进行投票，或者忽略这一问题。受消息影响，美股股指期货延续涨势，截止发稿，道指期货涨 0.32%，标普 500 指数期货涨 0.29%，纳指期货涨 0.2%。现货白银涨幅扩大至 1%，报 26.46 美元/盎司。按照美国财政部的消息，在特朗普周日签署刺激法案后，财政部计划本周开始发放每人 600 美元的直接纾困款。亚太股市跟随隔夜欧美股市。日本股市高开高走，日经 225 指数开盘后迅速上涨至 27000 点，为 1991 年 4 月以来首次。开盘不到半小时，该指数涨幅已扩大至超过 1%，现报 27173 点。另外，据“今日俄罗斯”，美国国会众议院投票驳回了总统特朗普对总额约 7400 亿美元国防授权法案的否决。这项国防预算法案本月上旬先后在众议院和参议院均以超过三分之二的赞成票获得通过。由于正值圣诞假期，两院还在休会。众议院和参议院分别定于 12 月 28 日和 29 日复会讨论是否驳回总统的否决。按照规定，即便总统否决，参众两院如果以超过各自席位的三分之二再次通过，国会可以推翻否决，使法案成为法律。(金十数据)

特朗普翻盘最后稻草？共和党人起诉副总统彭斯

据美国《国会山报》28 日报道，当地时间 27 日，美国得克萨斯州共和党众议员路易·戈默特(Louie Gohmert)和其他几名共和党人起诉美国副总统彭斯，这一难以成立的诉讼做法，似乎旨在推翻当选总统拜登的胜选结果。该诉讼的重点是彭斯在即将于 1 月 6 日召开的国会参众两院联席会议中所扮演的角色，会议上将清点并确认美国各州的选举人团投票结果，从而正式确定拜登在美国总统选举中胜选。报道称，通常这种会议由美国副总统主持，但副总统的角色在很大程度上是仪式性的，受 1887 年的联邦法律《选举计票法》(Electoral Count Act)约束。然而，这些共和党人针对彭斯副总统官方身份发起的诉讼，要求得克萨斯州联邦法官以违宪为由推翻该法律。这些共和党人甚至还要求法院授予彭斯权力，在 1 月 6 日有效推翻特朗普在美国关键战场州失利的选举结果。美国选举法专家认为这提起诉讼的成功前景很渺茫。俄亥俄州立大学法学教授爱德华·佛利(Edward Foley)称，“认为副总统有唯一权力来决定是否清点某一州提交的选举人票，或者决定在提交的结果中应该清点哪个，这种想法与对宪法的正确理解不一致。”提起诉讼的共和党人包括凯莉·沃德(Kelli Ward)，她是亚利桑那州共和党主席，曾担任亚利桑那州州议会参议员。沃德放大了特朗普及其盟友的相关指控，声称 2020 年的美国总统大选存在广泛的“欺诈行为”，这是之前未能成功推翻拜登在亚利桑那州获胜的背后原因。不过，这些指控都已在美国法院被驳回。报道称，在美国共和党人起诉彭斯之际，彭斯发现自己面临来自特朗普支持者——甚至是总统本人越来越大的压力。这些人要求彭斯利用他的法定角色来颠覆通常的选举程序并推翻选举结果。上周，特朗普转发了一名自己支持者的推文，该支持者呼吁彭斯在 1 月 6 日“采取行动”阻止确认拜登获胜的选举人团投票结果。美国有线电视新闻网(CNN)此前也报道称，特朗普抱怨彭斯在支持其推翻选举结果的努力方面做得不够。尽管拜登以决定性的优势赢得了亚利桑那州、佐治亚州、密歇根州、宾夕法尼亚州和威斯康星州，但共和党人在诉讼中称这几个州的选举结果令人怀疑。他们寻求美法院授权彭斯从这些州中挑选将票投给特朗普而不是拜登的选举人名单。目前，彭斯办公室尚未对此作出回应。(环球时报)

拜登：特朗普执政期间美国安全机构遭受“巨大伤害”，“被掏空了”

据美国哥伦比亚广播公司（CBS）刚刚消息，美国当选总统拜登当地时间 28 日批评称，过去四年，特朗普政府对美国安全至关重要的机构在造成了“巨大伤害”。报道提到，当天参加一场国家安全和外交政策助手的简报会后，拜登描述了美国国家安全和外交政策机构的严峻状况，并批评称，在特朗普上任的四年里，这些部门受到了“巨大的损害”，“在人员、能力和士气上都被掏空了”。“事实是，许多对我们的安全至关重要的机构都遭受了巨大的破坏。”拜登补充说，特朗普政府的行动“让我们的政府更难保护美国人民，更难捍卫我们的切身利益”。与此同时，拜登还批评说，他的过渡团队在与现任总统特朗普的政府合作时，遇到了来自国防部和白宫行政管理和预算局的“障碍”，“我们无法从即将离任的政府获得自己所需要的国家安全关键领域的信息。”“我们需要更清楚地了解我们在世界各地的军事态势，全面了解国防部和其他机构正在进行的预算规划。”拜登还说。对此，据美国有线电视新闻网（CNN）报道，当天晚些时候，美国代理防长克里斯托弗·米勒发表声明表示，官员们一直在“以最大的专业精神支持（总统）过渡活动”。他写道，“国防部近期与 400 多名官员进行了 164 次面谈，提供了 5000 多页文件，远远超过拜登过渡团队最初的要求。”他表示，国防部将继续在权限内回答任何有关安全信息的提问。（环球时报）

2021 财年美国的财政赤字已失控会带来什么后果？

虽然美国 2021 财年才开始不到 3 个月，但大规模的经济刺激预示这一年很可能又是一个财政支出和政府赤字失控的年份。北京时间周一（12 月 28 日）上午，特朗普签署了 9000 亿美元的新冠纾困法案，以及 1.4 万亿美元的联邦支出法案，合计 2.3 万亿美元。新的支出方案的规模和范围很广，包括了资助美国大公司等各种各样的方案。虽然美国 2021 财年才开始不到 3 个月，但大规模的经济刺激预示这一年很可能又是一个财政支出和政府赤字失控的年份。特朗普在刚宣誓就职的几个月中，就曾非常清楚地表明，他无意削减开支和美国迅速积累起来的巨额债务。而后来，新冠肺炎疫情更是加速了这一进程。在 2020 财年，美国政府预算赤字总额超过 3.1 万亿美元。即使根据通货膨胀进行调整，2020 年的总赤字基本上也超出了正常范围。金融危机之后，2009 年美国财政赤字曾达到 1.6 万亿美元的高点（折合成到 2019 年现值）。但在 2020 年，赤字几乎是这一水平的两倍。而 2021 年的支出似乎并不会比 2020 年更少。甚至在任何新的经济刺激法案签署之前，2021 年的赤字就已经超过了 2010 年同期最高水平。10 月和 11 月（本财政年度的前两个月）加起来，赤字达到 4290 亿美元，照这样的进度发展，2021 年财年美国的赤字总额至少可能会超 2 万亿美元。那么赤字激增意味着什么？首先，如果没有央行大量放水，政府是不可能维持这种赤字支出水平的。联邦政府陷入赤字，就需要向市场大量发债，而中央银行为维持利率，就需要“吸收”大量债务。毕竟，还是在利率低于 2% 的时候，美国政府每年的利息支出就已达 5000 亿美元。如果这些利率上升到更为正常的水平，联邦政府将不得不削减联邦项目以偿还债务。显然，联邦政府希望尽可能避免这种结果。在这种情况下，美联储就需要通过回购债券来帮助政府缓解利息支付问题。但美联储从哪儿弄来这么多钱来购买美国国债呢？答案是印钞。大量印钞可能导致消费价格迅速上涨，过去 20 年的经验表明，印钞导致的更大的问题是资产价格通胀（尤其是房地产和股票）。资产价格通胀是个比较严重的问题，部分原因是它以牺牲新富阶层为代价，造富原有的富裕阶层。例如，房地产资产价格通胀有利于那些已经拥有房产的人，而将首次购房者（通常是年轻人和不太富有的人）置于不利地位。资产价格通胀一定程度上加剧了财富分化，导致财富从中产阶级向富人转移。美联储观察人士、资深金融分析师克伦·彼得鲁（Karen Petrou）最近指出，越来越多的量化证据表明：继续强调价格稳定（即对抗通缩的措施）、超低利率和央行庞大的资产组合不会促进经济持续增长，不能实质提高低收入群体的工资，还会加速市场价格上涨。这不仅是加剧财富不平等，还会引起金融危机，就像 2020 年 3 月发生的那样。长期下去，会有什么结果？一个可能的结果是美国经济的“日本化”，即陷入经济“滞涨”。与央行行长们反复强调的相反，宽松的货币政策并不能提高工资收入或者促进总体繁荣。日本即使在实行了几十年高度宽松的货币政策之后，经济也没有重回繁荣。之所以会出现这种情况，是因为扩张性货币政策会产生泡沫，财富将从最有生产力的经济活动中抽走，重新流入那些能为人创造财富的行业。由于坎蒂隆效应（Cantillon Effect，即货币需要经过一段时间才能在整个社会均摊），财富流入金融部门是以牺牲生产性部门的利益为代价的，而生产性部门往往需要雇佣更多的人来提供重要的非金融商品和服务。大规模发行货币未必导致恶性通货膨胀，相反，如布伦丹·布朗（Brendan Brown）所指出的那样，其影响可能是一个漫长而缓慢的过程，社会贫富分化将日益加剧，就像现在的日本一样。而当前美联储的政策，无疑是在推动着这一趋势。只要联邦政府继续每年增加数千亿甚至数万亿美元的国债，中央银行就会继续将债务转化为美元，随之而来的是对美国经济的长期破坏。（金十数据）

美国特许伊朗购买疫苗，伊朗担心救命钱被冻结

专家认为，伊朗一朝被蛇咬，十年怕井绳，很难再对美国有所信任。新冠疫苗的问世增强了人们抗疫的信心，然而在伊朗，获得疫苗的道路却充满艰辛。伊朗总统鲁哈尼日前表示，美国政府要求伊朗购买新冠疫苗必须经由美国银行机构转账，而伊朗担心相关款项可能遭美方没收。此前有消息显示，美国已对伊朗使用海外资金来购买新冠疫苗放行。在接受第一财经记者采访时，上海外国语大学中东研究所副教授韩建伟分析道，**其实鲁哈尼的担心并不是没有道理，毕竟在特朗普政府上台后，在伊朗政策上反复无常，伊朗也深受其害，对此很难再对美国有所信任。担心被没收。**鲁哈尼26日在与伊朗防疫工作组开会时透露，“我们希望把存款从一个国家取出来”购买疫苗，“这个国家已经同意”。他没有透露是哪个国家。12月初，伊朗曾尝试动用其在韩国被冻结的资金来购买疫苗，但遭到美国阻止。伊朗中央银行行长哈马提（Abdul Nasser Hemmati）在社交媒体上称，在实施制裁前，韩国是伊朗石油的重要买家，伊朗在韩国约有70亿美元存款，但这笔资金因制裁而处于冻结状态。哈马提在24日透露，美国财政部外国资产控制办公室已准许一家伊朗银行向一家瑞士银行转账，“他们对我们所有的银行施加制裁，但迫于国际社会的舆论压力，对这笔交易网开一面”。不过，鲁哈尼在26日的会议上说，美国财政部分管制裁事务的外国资产控制办公室起初表示对这类资金转账“不持疑问”，后来却说“钱得先通过一家美国银行才能转出”。通常，食品和医药用品等人道主义物资，在理论上可以作为特例免于美国制裁，但在实际操作中，因担心触犯到美国的制裁规定，国际银行机构倾向于拒绝接受涉及伊朗的转账。鲁哈尼隔空质问美国政府：“谁能信任像你们这样的人？你们在所有找得到的地方偷走我们的钱。”不过，他对伊朗最终能获取疫苗表示充满了信心，他说，疫苗购买成本可能会增高，伊朗购买疫苗也可能延迟，但一定能买到。在接受第一财经记者采访时，韩建伟表示，“这正所谓是一朝被蛇咬，十年怕井绳。近来的动向显示，美国和伊朗的关系并没有缓和的迹象。”不过，韩建伟也分析道，特朗普政府曾声明过制裁不会触及人道主义范畴，美国扣留伊朗购买疫苗款项的可能性不大。同时，美国总统特朗普与伊朗的交锋还在继续。特朗普23日在推特上贴出一张不明来源的“未发射的火箭弹”的照片，指责“伊朗策划了此次袭击”，并威胁道，“如果再有1名美国人死亡，就要伊朗负责，考虑清楚。”在20日，美国驻伊拉克大使馆遭火箭弹袭击，使馆虽启动了防空系统进行拦截，但部分设施仍受到了轻微损坏。特朗普称伊朗需对此负责。**伊朗疫苗来自哪里？**根据伊朗官方数据，自2月暴发新冠疫情以来，伊朗累计确诊病例接近120万例，死亡病例接近5.5万例，是中东地区疫情最严重的国家。今年11月，伊朗卫生部长纳马基（Saeed Namaki）曾表示，伊朗计划为大约2000万人购买至少4100万剂新冠疫苗。具体的途径包括：通过“新冠肺炎疫苗实施计划”（COVAX），与其他国家联合生产以及直接从外国制造商那里购买疫苗。伊朗政府此前同全球疫苗免疫联盟（GAVI）签署协议，加入COVAX，计划支付2亿欧元，通过从该机构进口1680万剂疫苗。伊朗官员此前曾多次表示，美国的制裁迫使他们无法向COVAX付款。COVAX是一个多机构组织，致力于确保中低收入国家公平获得疫苗。同时，伊朗红新月会负责人28日表示，伊朗将接受15万剂由居住在国外的伊朗人捐赠的辉瑞新冠疫苗。而伊朗驻俄罗斯大使在9月末曾表示，伊朗有意与俄罗斯就新冠疫苗生产问题开展合作，正在就该议题进行磋商，将来可能会签署联合生产疫苗的协议。此外，伊朗还在努力研制本土疫苗。由伊朗希法制药公司（Shifa Pharmed）研制的首款伊朗国产疫苗已经进入临床试验阶段，即将启动志愿参与测试者的登记工作。在此之前，已有56名志愿者接种了这款仍在研发阶段中的疫苗。伊朗卫生部表示，下一步会扩大接种试验的规模，卫生部预计到2021年春季，自主研发的疫苗能投入生产。（第一财经）

欧盟成员国批准英国脱欧协议暂时生效，再迈进一步

中新网12月29日电据“中央社”报道，**英国与欧盟日前已达成脱欧后的贸易协议。当地时间28日，欧盟成员国批准协议于当地时间2021年1月1日暂时生效。英国向有协议脱欧再迈进一步。**当地时间2020年12月24日，英国和欧盟敲定“脱欧”贸易协议。脱欧后，英国得继续以零关税和零配额进入欧盟单一市场。据报道，自当地时间12月25日开始，欧盟各成员国常驻欧盟大使审视这份长达1246页的贸易协议。但因英国脱欧过渡期将在当地时间12月31日结束，无法及时在英国国会及欧洲议会通过，因此欧盟成员国决定先批准该协议在2021年1月1日临时生效。当地时间28日，欧盟轮值主席国德国的发言人在个人社交媒体上表示，各成员国一致批准贸易协议自2021年1月1日临时生效。协议将由欧盟所有27个国家政府在当地时间29日进行书面批准。接下来焦点将落在英国国会及欧洲议会上，以达成有协议脱欧的最后一步。报道指出，英国方面，由于执政的保守党席次过半，再加上在野党工党党魁表示支持，预计英国国会将于当地时间12月30日可表决通过。另一方面，当地时间28日，欧洲议会议长与欧盟执行委员会主席会面交换意见。欧洲议会表示，将会仔细研究协议，并准备在适当时间送全体会议讨论及决定。（中国新闻网）

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分公开发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话：(8621) 68604866
传真：(8621) 58883554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话：(852) 39886333
致电香港免费电话：
中国网通 10 省市客户请拨打：108008521065
中国电信 21 省市客户请拨打：108001521065
新加坡客户请拨打：8008523392
传真：(852) 21479513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话：(852) 39886333
传真：(852) 21479513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编：100032
电话：(8610) 83262000
传真：(8610) 83262291

中银国际（英国）有限公司

2/F, 1Lothbury
London EC2R7DB
United Kingdom
电话：(4420) 36518888
传真：(4420) 36518877

中银国际（美国）有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7BryantPark15 楼
NY10018
电话：(1) 2122590888
传真：(1) 2122590889

中银国际（新加坡）有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼 (049908)
电话：(65) 66926829/65345587
传真：(65) 65343996/65323371