

指标名称	收盘价	涨跌	涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	30723.60	36.12	0.12
标准普尔500指数	3830.17	3.86	0.10
纳斯达克综合指数	13610.54	(2.24)	(0.02)
伦敦富时100指数	6507.82	(8.83)	(0.14)
沪深300指数	5485.20	(15.89)	(0.29)
恒生指数	29307.46	58.76	0.20
恒生国企指数	11651.84	42.82	0.37
恒生指数期货	29212.00	(18.00)	(0.06)
恒指指数期货持仓量	104919.00	(2273.00)	-
纽约黄金(美元盎司)	1,831.80	1.30	0.07
纽约白银(美元盎司)	26.95	0.55	2.08
纽约期铜(美元磅)	3.56	0.037	1.06
纽约原油期货(美元桶)	55.95	1.19	2.17
上海期铜(人民币元/吨)	56900.00	(660.00)	(1.15)
波罗的海干散货指数	1327.00	(53.00)	(3.84)

# 港股通每日报告 (零售)

## ■ 市场概况及策略

周三(2月3日), 恒指早盘涨 56.71 点或 0.19%, 全天呈探底回升走势。截至收盘, 恒生指数涨 58.76 点或 0.2%, 报 29307.46 点, 全日成交额达 2210.42 亿。国企指数涨 0.37%, 报 11651.84 点, 红筹指数涨 0.49%, 报 4032.3 点。**蓝筹股方面**, 阿里巴巴-SW(09988)涨 0.38%, 报 261 港元, 全天成交额 147.97 亿港元, 贡献恒指 5 点。**其他重磅蓝筹**, 舜宇光学(02382)涨 5.02%, 报 226 港元, 贡献恒指 19 点; 美团-W(03690)涨 4.86%, 报 414.2 港元, 贡献恒指 75 点; 腾讯(00883)涨 1.59%, 报 736 港元, 贡献恒指 47 点; 汇丰控股(00005)涨 0.98%, 报 41.35 港元, 贡献恒指 22 点。**热门板块方面**, 电影概念股涨幅居前, 截至收盘, 猫眼娱乐(01896)涨 11.03%, 报 15.1 港元; 稻草熊娱乐(02125)涨 9.18%, 报 6.66 港元; 阿里影业(01060)涨 4.85%, 报 1.08 港元; 欢喜传媒(01003)涨 4.55%, 报 1.61 港元。港 A 两市猪肉概念股走高, A 股牧原股份盘中触及涨停。截至收盘, 中粮家佳康(01610)涨 27.9%, 报 4.08 港元; 雨润食品(01068)涨 5.41%, 报 0.78 港元; 万洲国际(00288)涨 2.23%, 报 6.43 港元。手游股集体走高, 截至收盘, 百奥家庭互动(02100)涨 14.29%, 报 2.16 港元; 中手游(00302)涨 10.12%, 报 3.7 港元; IGG(00799)涨 9.22%, 报 12.8 港元; 赤子城科技(09911)涨 5.67%, 报 4.1 港元。**热门股方面**, 联想集团(00992)涨 4.63%, 报 10.16 港元。信达生物(01801)涨 6.29%, 报 97.1 港元。新特能源(01799)今日获资金追捧, 截至收盘, 涨 14.81%, 报 28.3 港元。综合来看, 香港早盘低开维持震荡, 尾盘拉升转涨。外围市场方面, 据彭博报道, 据悉拜登拒绝在纾困支票金额方面做出让步, 但愿意考虑更严格的发放标准。美国 ISM 服务业数据和 ADP 就业数据向好, 美联储官员预计失业率会迅速下降。OPEC+ 承诺继续努力迅速清除疫情造成的过剩石油供应, WTI 原油期货创逾一年新高。我们认为, 美国疫情有所缓解, 疫苗接种也逐步推进, 而流动性宽松依旧, 美股上涨势头不减, 对于港股亦有推动作用, 但由于 A 股出现震荡, 春节临近投资者交投意愿下跌, 反弹动力减弱, 受此影响后市港股或反复震荡。

## ■ 海外财经信息

- 刺激法案难达共识 两党“团结”不过一句口号
- 美国财长耶伦将召集监管开会 讨论游戏驿站相关市场波动问题
- 耶伦与 IMF 达成共识, 并将任命前 IMF 官员担任财政副部长
- 集体逼宫! 美媒: 共和党议员敦促白宫就对抗中国威胁提供明确说明
- 美国总统拜登签署 3 项有关移民政策的行政令
- 默克尔: 欧盟对任何新冠疫苗都持开放态度

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

研究二部

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

## 财经日志

重要经济数据	澳大利亚12月商品及服务贸易帐(亿澳元)
	澳大利亚12月出口月率(%)
	澳大利亚12月进口月率(%)
	欧元区12月零售销售年率(%)
	英国2月央行基准利率(%)
	美国12月耐用品订单月率(%)
	美国12月工厂订单月率(%)
	美国1月挑战者企业裁员人数(万)
美国截至2月6日当周续请失业金人数(万)	
海外重要事件	欧洲央行公布经济公报。
	英国央行公布利率决议及会议纪要。
	圣路易斯联储主席布拉德在一场线上活动中就美国经济与货币政策进行报告。
	费城联储主席洛克在美联储与亚特兰大、波士顿、克利夫兰以及费城联储举行的就业市场线上活动中发表演讲。
芝加哥联储主席埃文斯在一场线上活动中就当前经济情势与货币政策发表讲话。	
今日聚焦	
业绩公布	无
派息备忘	(06169) 宇华教育
明日前瞻	
业绩公布	(00435) 阳光房地产基金、(00778) 置富产业信托、(00981) 中芯国际、(06823) 香港电讯-S S、(08080) 北亚策略、(08091) 奥传思维控股、(08326) 同景新能源、(08392) 舍图控股、(08401) 源想集团、(08431) 浩柏国际、(08441) 国际永胜集团、(08523) 常满控股、(08609) 永续农业、(09987) 百胜中国-S
派息备忘	无

资料来源：汇港资讯、中银证券

## 海外股市回顾

周三(2月3日)，美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.12%，报30723.60点；标普500指数涨0.1%，报3830.17点；纳指跌0.02%，报13610.54点。

周三(2月3日)，欧股收盘涨跌不一，德国DAX指数涨0.71%，法国CAC40指数收平，英国富时100指数跌0.14%。

周三(2月3日)，亚太股市普遍收涨，日经225指数收涨1%，报28646.5点；韩国综合指数收涨1.06%，报3129.68点；澳洲标普200指数收涨0.92%，报6824.6点；新西兰NZX50指数涨0.36%，报13091.21点。韩国将股票卖空禁令延长至5月2日。

## 国际期货市场

周三(2月3日)，国际油价集体上涨，美油3月合约涨2.17%报55.95美元/桶，创一年以来新高；布油4月合约涨2.11%报58.67美元/桶。

周三(2月3日)，COMEX黄金期货收涨0.08%报1834.8美元/盎司，COMEX白银期货收涨2.08%报26.95美元/盎司。散户投机狂潮退去，投资者聚焦白银的实货需求增加。

周三(2月3日)，伦敦基本金属多数上涨，LME期铜涨0.91%报7848美元/吨，LME期锌涨2.47%报2633美元/吨，LME期镍跌0.55%报17600美元/吨，LME期铝涨0.2%报1976.5美元/吨，LME期锡跌0.17%报22950美元/吨，LME期铅涨0.5%报2025.5美元/吨。

## 市场概况及策略

周三(2月3日),恒指早盘涨56.71点或0.19%,全天呈探底回升走势。截至收盘,恒生指数涨58.76点或0.2%,报29307.46点,全日成交额达2210.42亿。国企指数涨0.37%,报11651.84点,红筹指数涨0.49%,报4032.3点。**蓝筹股方面**,阿里巴巴-SW(09988)公布业绩,第三财季收入按年增长37%,调整后的非通用会计准则下EBITDA增长31%。高盛发表研究报告称,阿里巴巴整体增长稳健,续列入“确信买入”名单,维持其“买入”评级,目标价为352港元。花旗德银等大行亦上调阿里巴巴目标价。阿里巴巴绩后一度跌超4%,尾盘股价急升转涨,截至收盘,涨0.38%,报261港元,全日成交额147.97亿港元,贡献恒指5点。**其他重磅蓝筹**,舜宇光学(02382)涨5.02%,报226港元,贡献恒指19点;美团-W(03690)涨4.86%,报414.2港元,贡献恒指75点;腾讯(00883)涨1.59%,报736港元,贡献恒指47点;汇丰控股(00005)涨0.98%,报41.35港元,贡献恒指22点。**热门板块方面**,据灯塔专业版数据显示,截至今日(2月3日)10时30分,春节档影片总预售已经突破2亿元,达到2.53亿元。银河证券表示,看好今年春节档期整体的市场表现,春节档期票房大概率会超过2019年的票房水平,创造新的票房纪录。电影概念股涨幅居前,截至收盘,猫眼娱乐(01896)涨11.03%,报15.1港元;稻草熊娱乐(02125)涨9.18%,报6.66港元;阿里影业(01060)涨4.85%,报1.08港元;欢喜传媒(01003)涨4.55%,报1.61港元。天风证券此前发布研报称,根据涌益咨询观点,当前生猪养殖疫情较去年同期有所加剧,进入一月份,全国产能再度受损。而国泰君安认为,非瘟新毒株近几个月在北方局部发作,北方产能恢复速度可能比预期更慢,供给端恢复仍有不确定性。港A两市猪肉概念股走高,A股牧原股份盘中触及涨停。截至收盘,中粮家佳康(01610)涨27.9%,报4.08港元;雨润食品(01068)涨5.41%,报0.78港元;万洲国际(00288)涨2.23%,报6.43港元。中原证券近日发表研报称,受卫生事件影响,各地开始纷纷倡导春节减少出行,减少聚集,就地过年等应对策略,预计以游戏为代表的“宅娱乐”需求将会依然旺盛。而IGG(00799)近日宣布与TapTap战略合作,获中信建投上调目标价至19.6港元。中手游(00302)与赤子城科技(09911)均获市场追捧,手游股集体走高,截至收盘,百奥家庭互动(02100)涨14.29%,报2.16港元;中手游涨10.12%,报3.7港元;IGG涨9.22%,报12.8港元;赤子城科技(09911)涨5.67%,报4.1港元。**热门股方面**,联想集团(00992)今日午间披露第三财季业绩,集团收入和权益持有人应占溢利分别同比增长22%和53%,达到历史新高。截至收盘,联想集团涨4.63%,报10.16港元。信达生物(01801)发布公告,PD-1抑制剂达伯舒(信迪利单抗注射液)正式获得国家药品监督管理局(NMPA)就其新适应症申请(sNDA)的批准,联合培美曲塞和铂类化疗用于非鳞状非小细胞肺癌(NSCLC)的一线治疗。据悉,这是达伯舒(信迪利单抗注射液)继2018年12月首次获得NMPA批准用于治疗至少经过二线或以上系统化疗的复发或难治性经典型霍奇金淋巴瘤后,在中国所获批的第二项适应症。信达生物午后股价持续攀升,截至收盘,涨6.29%,报97.1港元。多家光伏企业近来频繁签订硅料长单,以锁定硅料供应。硅料价格年内已涨超10%。首创证券分析师王帅表示,长单的签订,意味着下游企业对未来供应偏紧的判断,并通过战略布局降低风险,减少成本。但长单的签订只是供应量的保证,并不意味着价格的锁定,已签订长单的下游硅片企业仍需按月商定采购价格。王帅还表示,硅料企业的实际成本并没有显著增加,硅料企业的盈利能力将得到大幅提高,此前盈利不佳的硅料企业也将充分受益与硅料价格上涨,盈利显著改善。新特能源(01799)今日获资金追捧,截至收盘,涨14.81%,报28.3港元。**综合来看**,香港早盘低开维持震荡,尾盘拉升转涨。外围市场方面,据彭博报道,据悉拜登拒绝在纾困支票金额方面做出让步,但愿意考虑更严格的发放标准。美国ISM服务业数据和ADP就业数据向好,美联储官员预计失业率会迅速下降。OPEC+承诺继续努力迅速清除疫情造成的过剩石油供应,WTI原油期货创逾一年新高。我们认为,美国疫情有所缓解,疫苗接种也逐步推进,而流动性宽松依旧,美股上涨势头不减,对于港股亦有推动作用,但由于A股出现震荡,春节临近投资者交投意愿下跌,反弹动力减弱,受此影响后市港股或反复震荡。

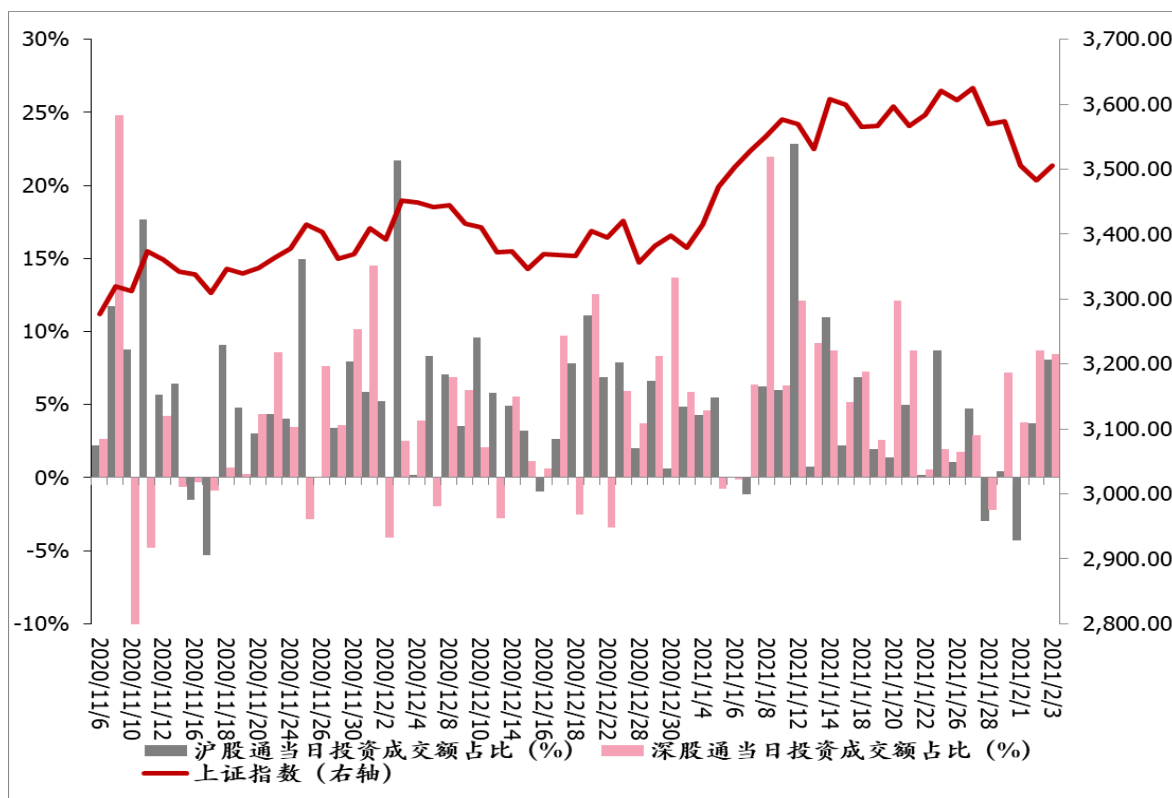
## 沪港通成交回顾

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	500.77亿元(人民币)	709.86亿元(人民币)
当日使用额度占比%	3.70	15.49
卖出成交额	275.89亿元(人民币)	251.08亿元(港币)
买入成交额	281.55亿元(人民币)	374.66亿元(港币)
成交金额	557.44亿元(人民币)	625.74亿元(港币)

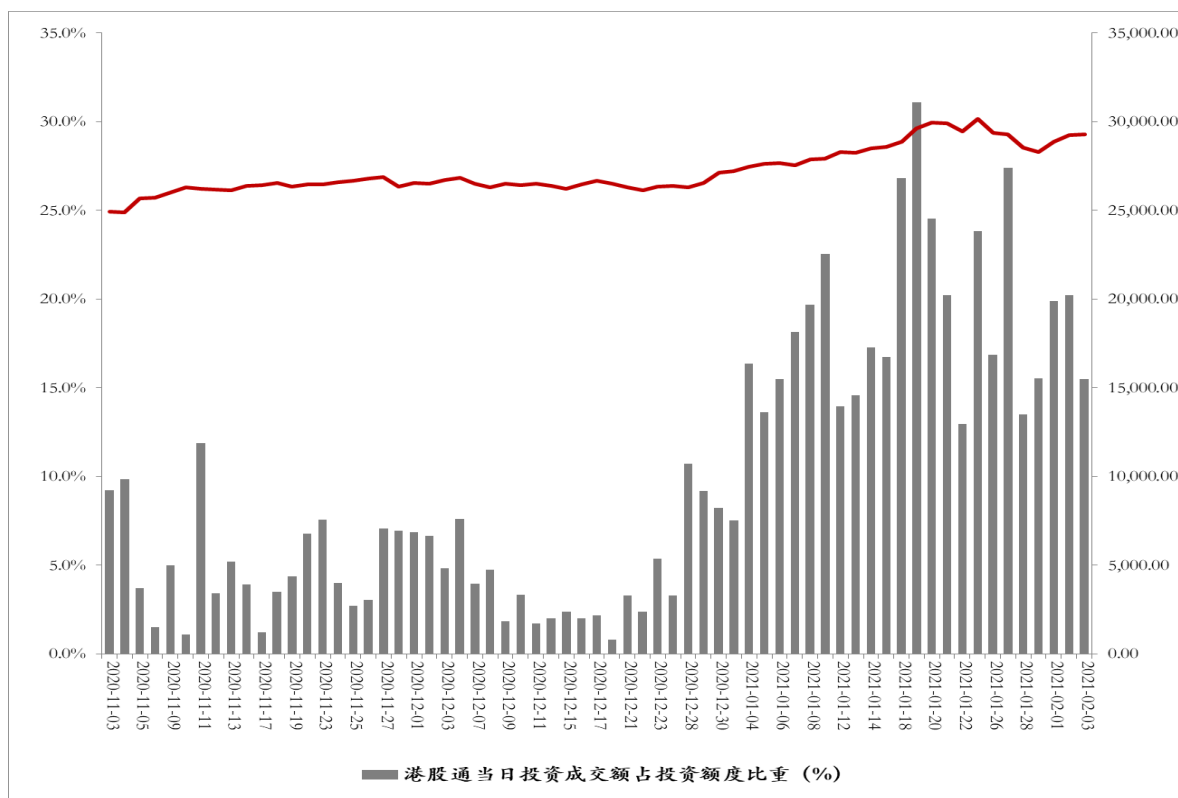
资料来源:万得,中银证券

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 4. 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
3690.HK	美团-W	沪市港股通	1	29.32	414.20	4.86	0.49	254.81	21.27	资讯科技业(HS)
0700.HK	腾讯控股	沪市港股通	2	20.42	736.00	1.59	0.18	50.81	10.75	资讯科技业(HS)
0883.HK	中国海洋石油	沪市港股通	3	19.48	8.46	3.55	1.06	8.39	0.78	能源业(HS)
1810.HK	小米集团-W	沪市港股通	4	16.13	28.95	-2.53	1.12	45.82	6.80	资讯科技业(HS)
0941.HK	中国移动	沪市港股通	5	11.72	48.25	-0.10	0.25	8.49	0.80	电讯业(HS)
0981.HK	中芯国际	沪市港股通	6	10.89	27.95	-0.36	1.26	53.13	1.92	资讯科技业(HS)
2269.HK	药明生物	沪市港股通	7	10.42	117.60	-2.33	1.17	338.07	32.23	医疗保健业(HS)
2186.HK	绿叶制药	沪市港股通	8	5.52	6.50	11.30	7.26	15.11	2.52	医疗保健业(HS)
6969.HK	思摩尔国际	沪市港股通	9	5.23	80.10	0.75	0.29	323.56	447.90	非必需性消费(HS)
0388.HK	香港交易所	沪市港股通	10	4.75	521.00	0.00	0.38	62.56	14.40	金融业(HS)
3800.HK	保利协鑫能源	深市港股通	1	36.53	2.92	-2.67	10.09	-55.89	3.26	工业(HS)
0700.HK	腾讯控股	深市港股通	2	25.37	736.00	1.59	0.18	50.81	10.75	资讯科技业(HS)
1810.HK	小米集团-W	深市港股通	3	17.28	28.95	-2.53	1.12	45.82	6.80	资讯科技业(HS)
3690.HK	美团-W	深市港股通	4	17.12	414.20	4.86	0.49	254.81	21.27	资讯科技业(HS)
2269.HK	药明生物	深市港股通	5	12.55	117.60	-2.33	1.17	338.07	32.23	医疗保健业(HS)
0883.HK	中国海洋石油	深市港股通	6	12.10	8.46	3.55	1.06	8.39	0.78	能源业(HS)
0941.HK	中国移动	深市港股通	7	8.40	48.25	-0.10	0.25	8.49	0.80	电讯业(HS)
0981.HK	中芯国际	深市港股通	8	8.09	27.95	-0.36	1.26	53.13	1.92	资讯科技业(HS)
1610.HK	中粮家佳康	深市港股通	9	7.83	4.08	27.90	9.58	4.17	1.85	必需性消费(HS)
6969.HK	思摩尔国际	深市港股通	10	5.29	80.10	0.75	0.29	323.56	447.90	非必需性消费(HS)

资料来源: 万得、中银证券

图表 5. 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
600009.SH	上海机场	沪股通	1	29.86	59.30	-7.33	17.77	383.12	3.84	交通运输
600519.SH	贵州茅台	沪股通	2	20.51	2189.91	2.09	0.31	61.71	18.53	食品饮料
601888.SH	中国中免	沪股通	3	17.28	340.98	3.01	0.78	108.84	33.87	休闲服务
600438.SH	通威股份	沪股通	4	15.09	46.32	1.67	3.15	55.99	8.56	电气设备
601318.SH	中国平安	沪股通	5	14.95	76.54	-2.10	1.24	11.39	1.83	非银金融
601012.SH	隆基股份	沪股通	6	14.42	108.82	-0.17	2.09	50.35	12.39	电气设备
600036.SH	招商银行	沪股通	7	12.55	53.05	2.08	0.37	13.74	2.00	银行
603799.SH	华友钴业	沪股通	8	12.03	106.99	2.43	5.10	171.15	12.62	有色金属
600031.SH	三一重工	沪股通	9	11.25	43.44	2.99	1.52	25.40	6.90	机械设备
600309.SH	万华化学	沪股通	10	10.59	123.19	1.74	1.56	51.03	8.80	化工
300750.SZ	宁德时代	深股通	1	30.37	380.98	3.58	1.71	199.31	14.46	电气设备
300274.SZ	阳光电源	深股通	2	19.99	104.02	5.71	6.52	98.83	15.63	电气设备
300059.SZ	东方财富	深股通	3	14.95	35.34	-4.10	3.70	79.38	9.57	非银金融
002714.SZ	牧原股份	深股通	4	13.94	107.02	9.81	3.12	15.65	9.18	农林牧渔
002594.SZ	比亚迪	深股通	5	13.74	263.00	-1.68	3.35	217.88	12.59	汽车
000858.SZ	五粮液	深股通	6	12.72	308.75	1.52	0.59	61.76	14.93	食品饮料
000001.SZ	平安银行	深股通	7	12.61	24.95	7.17	0.99	16.74	1.33	银行
000725.SZ	京东方A	深股通	8	11.10	5.98	-5.08	3.64	81.85	2.06	电子
300122.SZ	智飞生物	深股通	9	10.22	179.62	6.05	2.94	93.25	38.70	医药生物
000568.SZ	泸州老窖	深股通	10	9.51	279.00	-0.06	0.95	72.18	18.67	食品饮料

资料来源: 万得、中银证券;

## 香港个股公告

- 1、百胜中国-S(09987.HK)发布公告，2020年全年总收入为82.6亿美元，较去年同期的87.8亿美元下降6%；全年经营利润为9.61亿美元，较去年同期的9.01亿美元增加7%，主要是由于苏州肯德基收购的重新计量收益；全年实际税率为26.6%，全年净利润为7.84亿美元，较去年同期的7.13亿美元增加10%；全年经调整净利润为6.15亿美元，较去年同期的7.29亿美元下降16%；全年每股摊薄盈利为1.95美元，全年经调整每股摊薄盈利为1.53美元。
- 2、华检医疗(01931.HK)公布，预期截至2020年12月31日止年度集团将录得大致上与截至2019年12月31日止年度的金额相若的收入；集团母公司拥有人应占溢利将较截至2019年12月31日止年度减少不多于55%；及集团母公司拥有人应占经调整溢利将较截至2019年12月31日止年度减少不多于50%。
- 3、齐家控股(08395.HK)公布截至2020年12月31日止九个月的业绩，实现收益7226万港元，同比增长3.6%；纯利1039.5万港元，同比增加约12.5%；每股盈利0.66港仙，不派息。公告称，收益增长主要源于透过公司的网上平台进行的家俱及家居配饰销售增加，以及非零售销售增加。
- 4、宝尊电商-SW(09991.HK)公布，该公司于2021年2月3日就收购Full Jet Limited以加速拓展奢华及高端品牌业务的公告向美国证券交易委员会递交6-K表格。公告称，该公司已与Full Jet Limited全体股东订立股份购买协议，以收购Full Jet的100%股权。该收购须符合惯常成交条件，预计将于2021年2月10日或前后完成。
- 5、丽珠医药(01513.HK)发布公告，于2021年2月3日该公司斥资2137.75万港元回购70.38万股H股，回购价格为每股29.5-30.5港元。
- 6、捷利交易宝(08017.HK)公布截至2020年12月31日止九个月业绩，截至2020年12月31日止九个月，该公司实现收益4758万港元，同比增加约30.6%；纯利1416万港元，同比增加50.4%。每股基本盈利为2.98港仙。公告称，该集团的收益增加主要归因于交易宝公版以及线上开户预约服务的收益增加所致。
- 7、申港控股(08631.HK)发布公告，预期集团于截至2020年12月31日止九个月将取得净亏损不低于200万港元，而截至2019年12月31日止九个月则取得纯利420万港元。
- 8、比亚迪股份(01211.HK)公布2021年1月产销快报，汽车产量约4.76万辆，同比增长87.27%；销量约4.24万辆，同比增长68.44%。其中，新能源汽车产量约2.24万辆，同比增长205.16%；销量约2.02万辆，同比增长182.88%。公司2021年1月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为1.754GWh，本年累计装机总量约为1.754GWh。
- 9、建禹集团(08196.HK)发布公告，公司预期截至2020年12月31日止年度的收益不少于人民币4600万元（截至2019年12月31日止年度的收益：人民币1.2亿元）；及截至2020年12月31日止年度的除税后净亏损将不少于人民币3800万元（截至2019年12月31日止年度的除税后净亏损：人民币2379万元）。
- 10、英记茶庄集团(08241.HK)公布截至2020年12月31日止九个月的业绩，实现收益2821.4万港元，同比减少约7.9%；净亏397.4万港元，同比减少约23.24%；每股亏损1.1港仙，不派息。
- 11、大地教育(08417.HK)发布公告，与截至2019年12月31日止九个月取得亏损净额约28.7万港元相比，集团预期截至2020年12月31日止九个月取得纯利约520万港元。公告称，预期纯利乃主要由于截至2020年12月31日止九个月金融资产的汇兑收益及公允价值收益净额产生的其他收入增加约590万港元。
- 12、盈大地产(00432.HK)发布截止2020年12月31日为止年度业绩，集团在期内取得收入约为18.43亿港元，同比增长约81.58%；公司拥有人应占亏损约为7.49亿港元，同比增长约153.9%；每股基本亏损47.19港分，不派息。
- 13、中国金茂(00817.HK)发布公告，2021年2月3日耗资1607.25万港元回购500万股，回购价格每股3.20-3.23港元。
- 14、高萌科技(08065.HK)公告，集团截至2020年12月31日止9个月的收益约为1.76亿港元，同比增加约9.98%。纯利约为2622.8万港元，同比增加141.11%；基本每股盈利6.62港仙。收益增加主要由于于截至2019年及2020年3月31日止年度所获授的合约于该期间内完成大部份工程。
- 15、合富辉煌(00733.HK)发布公告，公司预期将于截至2020年12月31日止年度录得公司股东应占溢利较2019年度的溢利下降超过50%。预期溢利下降主要由于并无已终止经营业务的溢利2.32亿港元所致。

(万得)

## 海外财经信息

## 刺激法案难达共识 两党“团结”不过一句口号

当地时间2月2日，美国国会开启推动1.9万亿美元新冠疫情经济刺激法案的进程。民主党占多数席位的国会参议院以50比49的投票结果通过了一项预算决议，这一进程被普遍解读为国会民主党人为日后绕过共和党独自推进刺激法案做准备。美国两党对于新一轮经济刺激法案的具体落实方法难以达成一致，导致该法案一直悬而未决。媒体认为，民主党此次试图绕过共和党推进法案的做法，更是激化了两党间的矛盾，拜登呼吁的团结合作也成为一句空谈。**民主党计划绕过共和党单独行动。**由于两党在经济刺激法案存在巨大的分歧，民主党计划绕过共和党快速推动拜登的经济刺激法案。当地时间2月1日，众议院议长南希·佩洛西和参议院多数党领袖查克·舒默表示，民主党正在引入联合预算决议，以启动“预算和解”程序的方式推动新冠纾困法案的通过。根据美国法律，参议院不限制辩论时长，导致少数党有机会启动“阻碍议事程序”，即通过无休止的辩论阻止进入投票环节，从而达成阻碍法案通过的目的。而多数党唯有获得60票及以上的“绝对多数”席位，才能确保法案最终通过。当地时间2月2日通过的预算决议，使得新一轮刺激法案的辩论时长被限制在20小时以内，因此共和党人将无法启动“阻碍议事程序”，而民主党人只需获得50票及以上的“简单多数”席位即可通过法案。**两党难以就经济刺激法案达成共识。**美国两党在新冠疫情经济刺激法案的细节上一直难以达成共识。拜登的1.9万亿美元刺激法案计划向符合条件的美国人直接发放1400美元支票；将联邦失业救济金从每周300美元提高到400美元，并延期到2021年9月底；向各州和地方政府提供3500亿美元援助金；将联邦最低工资提高到每小时15美金等。然而，共和党却认为该提案将导致政府债务进一步扩大，并提出一项“缩水”版经济刺激计划。当地时间2月1日，一个由10名共和党参议员组成的小组公布了一项6180亿美元的经济刺激计划，该金额不足拜登计划的三分之一。其中，个人纾困金被降低至1000美元，并且仅面向低收入群体；失业救济金保持在每周300美元，且仅延期到今年6月底；该方案将不会向各州和地方政府提供援助金，同时也不会提高最低工资标准。在国会共和党议员公布刺激计划当晚，拜登会见了这10名共和党参议员。长达2个小时的讨论后，双方仍难以达成共识。白宫新闻发言人普萨基表示，拜登坚持认为最终方案需要更接近他的计划。**“团结”不过一句口号。**民主党试图绕过共和党独自推进刺激计划招致了社会舆论的批评。共和党参议员比尔·卡西迪日前指出，拜登真正想要的并不是团结，而是团结带来的“光环”。卡西迪表示，拜登在就职典礼上提出的两党合作是有名无实的。对此，《华盛顿邮报》2日刊文称，所谓团结不只是停止互相辱骂，还需要两党相互妥协和改变。民主党如果真的绕过共和党，将证明拜登所宣称的“团结”不过是一句口号。美国政治的裂痕不仅体现在两党之间的斗争中，民主党内部甚至也难以统一步调。被称为“最保守民主党人”的参议员乔·曼钦2日表示，将保留反对拜登1.9万亿美元刺激计划的权利。由于目前国会参议院席位为50比50，民主党依靠兼任参议院议长的副总统哈里斯勉强获得多数党地位。曼钦这样的表态意味着，即使启动“预算和解”程序，民主党也很可能无法拿到通过法案所需的50票。舆论认为，拜登甚至无法团结其自身的党派，何谈团结美国？（央视新闻客户端）

## 美国财长耶伦将召集监管开会 讨论游戏驿站相关市场波动问题

美国财政部长珍妮特·耶伦（Janet Yellen）本周将召集主要金融监管机构开会，讨论游戏驿站（GameStop）和其他股票的零售交易引发的市场波动。据路透当地时间2月2日报道，美国财政部一位官员周二表示，耶伦将与美国证券交易委员会（SEC）、美联储、纽约联邦储备银行（Federal Reserve Bank of New York）和美国商品期货交易委员会（Commodity Futures Trading Commission）的负责人举行会议。上述不愿透露姓名的财政部官员说，会议将于本周召开，最早可能在周三召开。“耶伦部长认为市场的完整性很重要，并要求讨论近期金融市场的波动，以及近期的活动是否符合投资者保护和公平有效的市场，”财政部发言人Alexandra LaManna在一份声明中表示。据路透社看到的文件显示，耶伦已向道德律师寻求许可。由于游戏驿站事件中的关键角色对冲基金Citadel LLC曾向她支付了演讲费，她可能需要寻求道德豁免才能这么做。过去两年，美财政部长耶伦在Citadel的演讲活动中获得了逾70万美元的报酬。在散户抱团逼空事件中，知名对冲基金Citadel成为了华尔街权利的象征，是不折不扣的反面形象。其子公司做市商Citadel Securities是Robinhood最大的收入来源之一，因为它为处理订单向免费交易应用支付费用，而其完成的订单比其他任何公司都多。与此同时，对冲基金Citadel还与Griffin及其合伙人一起向Melvin Capital注资20亿美元，用于抵抗狂热的“逼空危机”。Melvin Capital遭到重创，1月损失了53%。Citadel被质疑，是否与清算所合作共同迫使Robinhood限制对游戏驿站等热门股的交易。不过，Citadel否认了任何怀疑。在一份声明中，Citadel表示：“Citadel没有指示或以其他方式导致任何券商停止、暂停或限制交易，或以其他方式拒绝开展业务。Citadel没有参与或负责任何券商以任何方式停止交易的决定。”（澎湃新闻）

## 耶伦与 IMF 达成共识，并将任命前 IMF 官员担任财政副部长

耶伦与 IMF 主席乔治耶娃在周二进行了通话。美国财政部在有关该通话的一份声明中表示，耶伦打算在疫情应对、提振经济、收入平等以及应对气候变化等优先事项上与 IMF 密切合作。乔治耶娃表示此次谈话富有成效：“我们一致认为，抗击疫情、促进增长、消除收入不平等和应对气候变化是当务之急，世界各国参与支持低收入国家至关重要。2021 年是行动的关键一年！”另外，据路透社报道，知情人士透露耶伦将聘请 IMF 前高级官员利普顿担任高级顾问。利普顿也曾是美国财政部的高级官员，比较关注美国在七国集团（G7）和 20 国集团（G20）中扮演的角色。利普顿在经济界广受尊敬。他经常批评特朗普的贸易政策和关税行动，这些政策和行动给美国公司和农民带来了沉重的代价，使美国与盟友的关系变得紧张。利普顿于 1981 年开始在 IMF 担任经济学家，于 1993 至 1998 年在克林顿政府担任财政部负责国际事务的副部长，后来也曾在美国奥巴马政府中担任高级职务。利普顿在国际经济问题上的经验，将有助于华盛顿寻求重建与盟友和多边机构的关系。消息人士称，让利普顿参与指导国际事务，将使耶伦得以专注于美国经济，并努力确保拜登的 1.9 万亿美元救市计划顺利通过。全球发展中心高级研究员、美国前财政部官员斯科特·莫里斯（Scott Morris）表示：“利普顿进入耶伦团队，有利于推进美国财政部国际上的合作。他能够让国际社会重新树立对美国的信心。”G7 财长将在 2 月 15 日举行远程会议，G20 财长将在 2 月 26 日至 27 日举行会议，债务问题和低收入和新兴市场经济体的融资需求将是优先讨论事项。作为财政部负责国际事务的副部长，常常肩负协调美国在 G7 或 G20 事务的重要责任。目前尚不清楚利普顿将于何时开始担任该职位，拜登政府也尚未宣布其他人选，但这一职位不需要参议院的批准，因此利普顿可能很快就会就任。如果上任，利普顿将就 IMF 特别提款权、债务以及关税等问题参与全球谈判。首先是特别提款权问题。各方正在就 IMF 特别提款权的重新分配达成共识，这一举措类似于央行印钞，曾被美国前财长努钦竭力阻止。在资金需求仍然很大的情况下，这一举措将为每个 IMF 成员国提供额外的储备，特别是对受疫情打击严重的低收入国家。乔治耶娃曾在疫情爆发初期呼吁采取这一举措，但特朗普政府阻止了这一举措，称这并不能帮助真正存在资金紧缺问题的国家，因为提款权是按照每个国家的持股比例分配的。其次，在前财政部长努钦领导下，有关税收的谈判陷入停滞，因此利普顿也需要带领美国重新加入到全球谈判中。另外，盟友们希望美国在气候变化、抗击疫情和避免低收入国家主权债务违约等全球问题上发挥更强有力的领导作用，届时利普顿也需要应对这类问题。（金十数据）

## 集体逼宫！美媒：共和党议员敦促白宫就对抗中国威胁提供明确说明

拜登政府上任不久，反华议员就频频逼宫。据美国福克斯新闻报道，当地时间 2 月 2 日，美国众议院国土安全委员会全体共和党籍众议员致信总统国家安全事务助理杰克·沙利文，敦促白宫就其如何对抗“来自中共的威胁”提供“明确说明”。福克斯新闻介绍说，这封信由众议院国土安全委员会全体共和党众议员共同撰写。他们声称，尽管拜登政府内一些被提名或者已被任命的官员在不同场合谈及中国，但他们“仍感到困扰的是，你们还没有明确说明，政府计划如何继续过去 4 年富有成效的措施，以保护我们的国土免受这一深远威胁的影响”。此外，这些议员们还在毫无根据的情况下污蔑中国“渗透进并利用”该国的通信和技术领域。除要求白宫明确表态外，这些议员还向沙利文乃至拜登政府提供了一个“选择”。声明中提到，他们希望与沙利文及整个拜登政府建立“富有成效的伙伴关系”，并要求就“反击中国”获得一份简报。拜登政府上任以来，“逼宫”戏码似乎在不断上演。就在国会众议院国土安全委员会致信沙利文的同一天，众议院外交委员会主席迈克尔·麦考尔与 20 名众议员一起，要求参议院暂停确认拜登提名的商务部长人选吉娜·雷蒙多的提名，直到拜登政府澄清在华为问题上的立场。按原计划，美国参议院商务委员会预计将于 2 月 3 日对雷蒙多的提名进行投票表决。在此之前，1 月 25 日，一向持反华立场的共和党议员罗姆尼、卢比奥、科顿和萨斯联名致函新财长耶伦，敦促她在应对中国经贸议题上采取强硬立场。几天后，美国参议院中 3 名反华议员马尔科·卢比奥、本·萨斯和汤姆·科顿也致信雷蒙多，要求她书面明确自己对华为的立场。就在昨天，中共中央政治局委员、中央外事工作委员会办公室主任杨洁篪 2 月 2 日在同美中关系全国委员会举行视频对话时，向拜登新政府发出呼吁，“希望美国新一届政府顺应两国民意和历史潮流，聚焦合作，管控分歧，推动中美关系回到健康稳定发展的正确轨道”。杨洁篪提到，过去几年来，由于美国特朗普政府实行极端错误的反华政策，中美关系遭遇了两国建交以来前所未有的严重困难。美方一些人固守冷战思维，把中国视作威胁，采取了一系列干涉中国内政、损害中方利益的错误言行，阻挠破坏中美正常交往和互利合作，试图推动中美“脱钩”甚至搞所谓“新冷战”，严重破坏中美关系，严重损害两国人民根本利益，违背当今时代潮流。《纽约时报》2 月 1 日则提醒说，“我们在讨论中国时应该谦虚一些”，“拜登需要在把握好度的情况下应对中国并降低战争风险”。（环球网）



### 美国总统拜登签署3项有关移民政策的行政令

据美国有线电视新闻网当地时间2月2日报道，美国总统拜登在当日签署了3项行政命令，旨在纠正特朗普政府的强硬移民政策，并改善移民现状。以下是三项行政令的详细内容：成立促进家庭团聚的工作小组：该工作小组将由国土安全部部长主持，目标是让子女与被迫分离的父母重新团聚。工作小组还将定期向总统提交报告。对美国的合法移民项目进行评估：其中包括奥巴马政府时期开始的“中美洲未成年人项目”，该项目允许该地区的某些儿童合法地与在美国的家人团聚。前总统特朗普在2017年终止了这个项目。审查合法移民制度：指示美国国务院、司法部和国土安全部审查特朗普政府实施的指导方针和政策，以确定这些方针和政策是否符合美国现政府促进“融合与包容”的愿望。（央视网）

### 默克尔：欧盟对任何新冠疫苗都持开放态度

新华社柏林2月2日电（记者张毅荣 任珂）德国总理默克尔2日表示，欧盟对任何新冠疫苗都持开放态度，欢迎任何疫苗企业向欧洲药品管理局提出申请。默克尔当晚参加德国电视一台一档访谈节目时提到，塞尔维亚使用了中国新冠疫苗，接种速度更快。她紧接着表示：“我们衷心欢迎任何疫苗企业向欧洲药品管理局提出申请。”默克尔还说，她已与俄罗斯总统谈论过相关问题，也看到了俄罗斯疫苗的良好数据，欧盟欢迎任何新冠疫苗，“不过只有疫苗企业向欧洲药品管理局提供必要数据，才可能获得批准”。默克尔1日表示，如不出意外，即使仅有欧盟已批准的三款新冠疫苗供货，德国仍可实现“在今年夏季结束前向所有公民提供新冠疫苗”的目标，但若有其他疫苗获批，供应量将更大。欧盟已批准使用的三款新冠疫苗分别由美国辉瑞制药公司与德国生物新技术公司、美国莫德纳公司、英国阿斯利康制药公司与牛津大学研发。默克尔1日介绍，美国强生公司以及德国“痊愈”疫苗公司研发的新冠疫苗也有望获批。德国疾控机构罗伯特·科赫研究所公布的数据显示，截至2日0时，德国单日新增确诊病例6114例，累计确诊2228085例；新增死亡病例861例，累计死亡57981例。截至2日10时，德国新冠疫苗接种已超过258万剂。（新华网）

## 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