

指标名称	收盘价	涨跌	涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	31148.24	92.38	0.30
标准普尔500指数	3886.83	15.09	0.39
纳斯达克综合指数	13856.30	78.56	0.57
伦敦富时100指数	6489.33	(14.39)	(0.22)
沪深300指数	5483.41	9.47	0.17
恒生指数	29288.68	175.18	0.60
恒生国企指数	11561.32	(2.18)	(0.02)
恒生指数期货	29267.00	177.00	0.61
恒指指数期货持仓量	104157.00	(1206.00)	-
纽约黄金(美元/盎司)	1,811.00	22.10	1.24
纽约白银(美元/盎司)	27.04	0.80	3.05
纽约期铜(美元/磅)	3.64	0.087	2.45
纽约原油期货(美元/桶)	57.07	0.84	1.49
上海期铜(人民币/吨)	58040.00	410.00	0.71
波罗的海干散货指数	1333.00	6.00	0.45

港股通每日报告 (零售)

■ 市场概况及策略

上周五(2月5日),恒生指数开盘涨0.66%,全天呈窄幅震荡走势。截至收盘,恒生指数涨175.18点或0.6%,报29288.68点,全日成交额达2393.75亿。国企指数跌0.02%,报11561.32点,红筹指数跌0.37%,报3967.2点。恒指上周累计涨幅达3.55%,最高点为29511点,最低点为28382.26点。**蓝筹股方面**,药明生物(02269)涨3.16%,报120.70港元。**其他重磅蓝筹方面**,创科实业(00669)涨4.18%,报122港元,贡献恒指19;恒隆地产(00101)涨3.98%,报20.65港元,贡献恒指4点;蒙牛乳业(02319)涨3.09%,报48.3港元,贡献恒指10点;舜宇光学(02382)跌2.13%,报211.8港元,拖累恒指8点。**热门板块方面**,手游股今日全线爆发,截止收盘,飞鱼科技(01022)涨73.37%,报0.345港元;火岩控股(01909)涨19.33%,报6.05港元;百奥家庭互动(02100)涨16.43%,报2.48港元;心动公司(02400)涨10.77%,报92.05港元。A股银行股近期持续走高,港股内银股今日普涨。截至收盘,中国光大银行(06818)涨6.15%,报3.45港元;邮储银行(01658)涨3.21%,报5.79港元;招商银行(03968)涨1.93%,报63.3港元;建设银行(00939)涨1.19%,报5.94港元。部分物管股走高,截至收盘,恒大物业(06666)涨5.93%,报17.86港元;蓝光嘉宝服务(02606)涨5.56%,报39.85港元;融创服务(01516)涨3.98%,报23.5港元;华润万象生活(01209)涨2.93%,报45.6港元。博彩股全线走高,截至收盘,澳博控股(00880)涨7.87%,报9.32港元;银河娱乐(00027)涨6.29%,报66.7港元;永利澳门(01128)涨4.27%,报13.18港元;金沙中国有限公司(01928)涨4.09%,报33.05港元。**综合来看**,恒指早盘小幅高开0.66%后震荡回落,盘中一度出现跳水,但始终保持涨势。外围市场方面,据彭博报道,美国众议院批准预算决议,拜登刺激案有望在无共和党支持下过关,此外1月份新增就业远逊预期,也增强刺激案理由,美股再创历史新高。拜登表示,还没有找到与中国国家主席习近平通话的时机,承诺将与北京建立和前任特朗普不同的关系。美国参议院在上周五早间通过了一项预算决议,以使民主党在不需共和党投票赞成的情况下通过1.9万亿美元的抗疫纾困刺激法案。我们认为,美国抗疫情刺激法案有望尽快通过,加上拜登对于中美合作的态度偏积极,提振了市场信心,美股随之上涨。外围利好但内地A股近期较为低迷,使得恒指维持高位震荡,但波幅有所收窄,春节将至,下星期二开始“港股通”暂停,节日期间北水暂停南下,短时间对港股动力有所削弱。春节假期临近,以游戏为代表的“宅娱乐”需求将会依然旺盛,此外国内各地倡导春节减少出行鼓励本地过节,市场的热点聚焦在大消费板块,投资者可重点关注。

■ 海外财经信息

- 美参议院通过预算法案,加速推进拜登1.9万亿美元疫情纾困计划
- 拜登称愿在符合美国利益的情况下与中国合作 外交部回应
- 拜登绿色新政存在后患? 恐重蹈欧洲的覆辙
- 拜登发表上任后首份外交政策演讲,宣布三个决定
- 欧亚经济联盟2020年GDP下降3.9%
- 保障流动性 欧洲央行延长与部分非欧元区央行的双边欧元流动性协议

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	日本12月贸易帐(亿日元)
	瑞士1月末季调失业率(%)
	瑞士1月季调后失业率(%)
	德国12月季调后工业产出月率(%)
	德国12月工作日调整后工业产出年率(%)
	中国1月社会融资规模-单月(亿人民币)
	中国1月M2货币供应年率(%)
	欧元区2月Sentix投资者信心指数
海外重要事件	西班牙经济大臣Nadia Calvino发布关于2021年经济展望的讲话。
	英国央行行长贝利可能就其担任英国金融监管机构CEO时未能保护London Capital & Finance基金投资者接受议员的质询。美国总统拜登就美国经济发表讲话。
	欧洲央行行长拉加德在欧洲议会就2019年欧洲央行年度报告进行讲话。
	欧洲央行管委维勒鲁瓦发表讲话。
	克利夫兰联储主席梅斯特参加托莱多扶轮社线上会议有关经济的炉边谈话。
今日聚焦	
业绩公布	无
派息备忘	(01730) LHN、(04335) 英特尔-T
下周一前瞻	
业绩公布	(08245) 安悦国际控股、(08448) 环球印馆
派息备忘	(03077) PP美国库

资料来源：汇港资讯、中银证券

海外股市回顾

上周五(2月5日)，美股小幅收高，道指和标普500指数连涨五日，道指涨0.3%，报31148.24点；纳指涨0.57%，报13856.30点；标普500指数涨0.39%，报3886.83点。道本周，道指涨3.89%，标普500指数涨4.65%，纳指涨6.01%，三大股指均创去年11月以来最大周涨幅。

上周五(2月5日)，欧股收盘涨跌不一，德国DAX指数跌0.03%，法国CAC40指数涨0.9%，英国富时100指数跌0.22%。本周，欧股集体上涨，德国DAX指数涨4.64%，法国CAC40指数涨4.82%，英国富时100指数涨1.28%。

上周五(2月5日)，亚太股市普遍收涨，日经225指数收涨1.54%，报28779.19点；韩国综合指数收涨1.07%，报3120.63点；澳洲标普200指数收涨1.11%，报6840.5点；新西兰NZX50指数收涨0.47%，报61.73点。

国际期货市场

上周五(2月5日)，国际油价集体上涨，美油3月合约涨1.49%报57.07美元/桶，连涨五日，续创一年新高，上周涨9.33%；布油4月合约涨1.33%报59.62美元/桶，上周涨8.32%。因经济增长预期和欧佩克+坚持减产。

上周五(2月5日)，COMEX黄金期货收涨1.34%报1815.2美元/盎司，当周累计跌1.9%，COMEX白银期货收涨3.05%报27.035美元/盎司，当周累计涨0.45%。金价反弹至1800美元上方，因美元回落且美国就业数据显示复苏缓慢。

上周五(2月5日)，伦敦基本金属集体上涨，LME期铜涨2.05%报7983美元/吨，周涨1.62%；LME期锌涨2.17%报2684美元/吨，周涨4.05%；LME期镍涨2.57%报18100美元/吨，周涨2.31%；LME期铝涨1.28%报2019美元/吨，周涨2.1%；LME期锡涨1.38%报23140美元/吨，周涨1.58%；LME期铅涨1.03%报2065美元/吨，周涨2.03%。

市场概况及策略

上周五(2月5日),恒生指数开盘涨0.66%,全天呈窄幅震荡走势。截至收盘,恒生指数涨175.18点或0.6%,报29288.68点,全日成交额达2393.75亿。国企指数跌0.02%,报11561.32点,红筹指数跌0.37%,报3967.2点。恒指上周累计涨幅达3.55%,最高点为29511点,最低点为28382.26点。**蓝筹股方面**,药明生物(02269)此前公告,计划配售1.18亿股股份,预期所得款项总额将约为132.16亿港元。大和发布研报称,预计配股可强化公司财政实力,更好地捕捉新冠 mRNA 疫苗潜在外包需求。大和称,药明生物去年12月从拜耳收购德国原液/制剂(DS/DP)设施,随着配股集资取得新资金,公司已准备好下半年赢得潜在 mRNA 疫苗生产合约。该行重申药明生物“买入”评级,目标价135港元。药明生物今日收涨3.16%,报120.70港元。**其他重磅蓝筹方面**,创科实业(00669)涨4.18%,报122港元,贡献恒指19;恒隆地产(00101)涨3.98%,报20.65港元,贡献恒指4点;蒙牛乳业(02319)涨3.09%,报48.3港元,贡献恒指10点;舜宇光学(02382)跌2.13%,报211.8港元,拖累恒指8点。**热门板块方面**,手游股今日全线爆发,截止收盘,飞鱼科技(01022)涨73.37%,报0.345港元;火岩控股(01909)涨19.33%,报6.05港元;百奥家庭互动(02100)涨16.43%,报2.48港元;心动公司(02400)涨10.77%,报92.05港元。中国银河证券认为,宏观经济延续复苏态势、货币政策正常化,利好银行业资产质量、息差改善。A股银行股近期持续走高,港股内银股今日普涨。截至收盘,中国光大银行(06818)涨6.15%,报3.45港元;邮储银行(01658)涨3.21%,报5.79港元;招商银行(03968)涨1.93%,报63.3港元;建设银行(00939)涨1.19%,报5.94港元。部分物管股走高,截至收盘,恒大物业(06666)涨5.93%,报17.86港元;蓝光嘉宝服务(02606)涨5.56%,报39.85港元;融创服务(01516)涨3.98%,报23.5港元;华润万象生活(01209)涨2.93%,报45.6港元。博彩股全线走高,截至收盘,澳博控股(00880)涨7.87%,报9.32港元;银河娱乐(00027)涨6.29%,报66.7港元;永利澳门(01128)涨4.27%,报13.18港元;金沙中国有限公司(01928)涨4.09%,报33.05港元。港股特斯拉概念股尾盘走弱,截至收盘,赣锋锂业(01772)跌6.92%,报111.6港元;耐世特(01316)跌5.36%,报12港元;敏实集团(00425)跌2.04%,报35.95港元。**热门股方面**,快手-W(01024)首日挂牌,公告显示,公司发行3.56亿股股份,每股定价115港元,每手100股,所得款项净额约41.276亿港元。据悉,快手科技成立于2011年,已发展为短视频行业的先驱以及全球领先的内容社区和社交平台。截至收盘,快手-W涨160.87%,报300港元,全日成交额达375.47亿港元,总市值超1.23万亿港元,成为中国第五大互联网公司,仅次于腾讯、阿里、美团和拼多多。康希诺生物-B(06185)近日公告称,接到独立数据监察委员会通知,在III期临床试验中期分析中,重组新型冠状病毒疫苗(腺病毒5型载体)Ad5-nCoV成功达到预设的主要安全性和有效性标准。康希诺生物-B今日单边上扬,截至收盘,涨11.36%,报335.2港元,股价创历史新高。麦格理发布研究报告,维持中芯国际(00981)“跑输大市”评级,目标价20.5港元。报告中称,中芯国际2020年第四季业绩基本符合预期,表现欠佳,毛利率由24%大幅下跌至18%,经营亏损取得1.06亿美元,远超预期的4700万美元。截至收盘,中芯国际跌10.62%,报24.4港元。健倍苗苗(02161)首日挂牌,公告显示,公司发行4469万股股份,每股定价1.2港元,每手2000股,所款项净额约1060万港元。截至收盘,健倍苗苗涨80%,报2.16港元,成交额7.57亿港元。**综合来看**,恒指早盘小幅高开0.66%后震荡回落,盘中一度出现跳水,但始终保持涨势。外围市场方面,据彭博报道,美国众议院批准预算决议,拜登刺激案有望在无共和党支持下过关,此外1月份新增就业远逊预期,也增强刺激案理由,美股再创历史新高。拜登表示,还没有找到与中国国家主席习近平通话的时机,承诺将与北京建立和前任特朗普不同的关系。美国参议院在上周五早间通过了一项预算决议,以使民主党在不需共和党投票赞成的情况下通过1.9万亿美元的抗疫纾困刺激法案。我们认为,美国抗疫情刺激法案有望尽快通过,加上拜登对于中美合作的态度偏积极,提振了市场信心,美股随之上涨。外围利好但内地A股近期较为低迷,使得恒指维持高位震荡,但波幅有所收窄,春节将至,下星期二开始“港股通”暂停,节日期间北水暂停南下,短时间对港股动力有所削弱。春节假期临近,以游戏为代表的“宅娱乐”需求将会依然旺盛,此外国内各地倡导春节减少出行鼓励本地过节,市场的热点聚焦在大消费板块,投资者可重点关注。

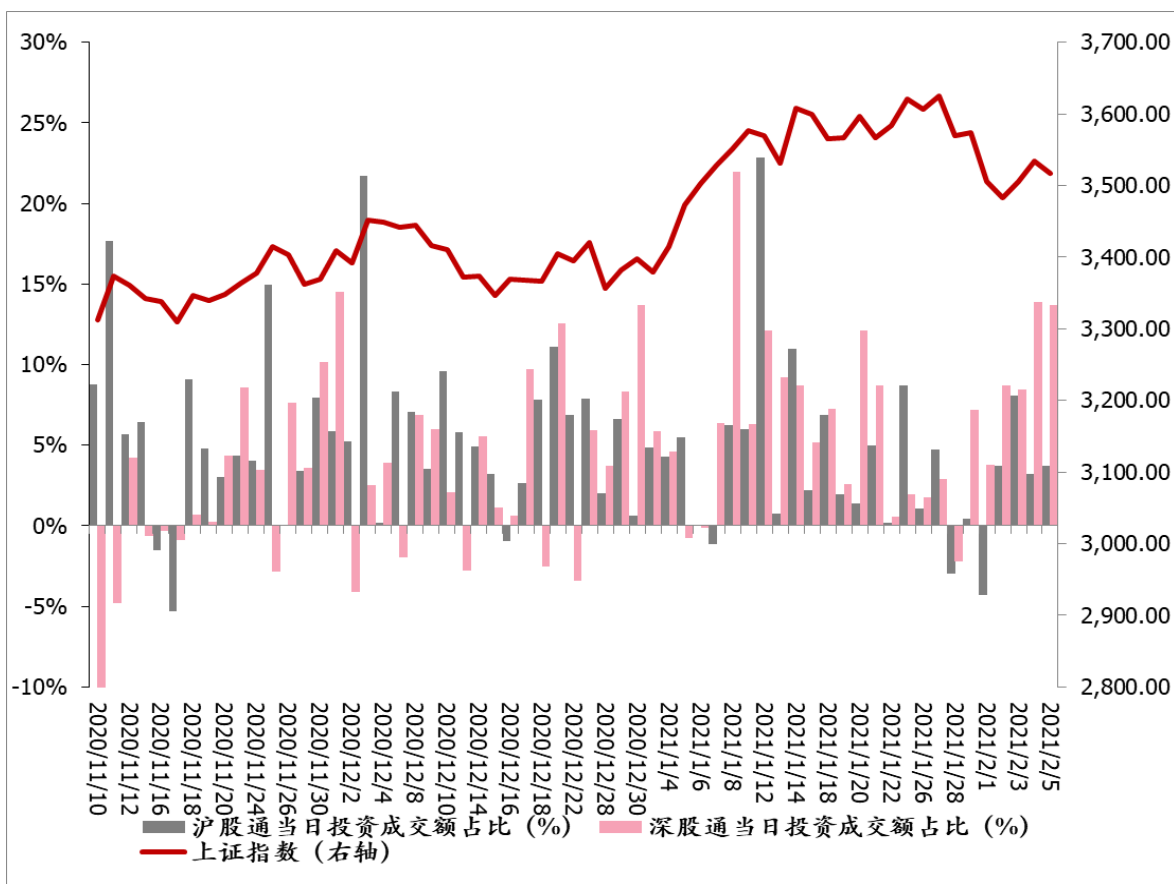
沪港通成交回顾

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	480.38亿元 (人民币)	745.90亿元 (人民币)
当日使用额度占比	7.62	11.20
卖出成交额	253.68亿元 (人民币)	275.25亿元 (港币)
买入成交额	280.84亿元 (人民币)	356.93亿元 (港币)
成交金额	534.52亿元 (人民币)	632.17亿元 (港币)

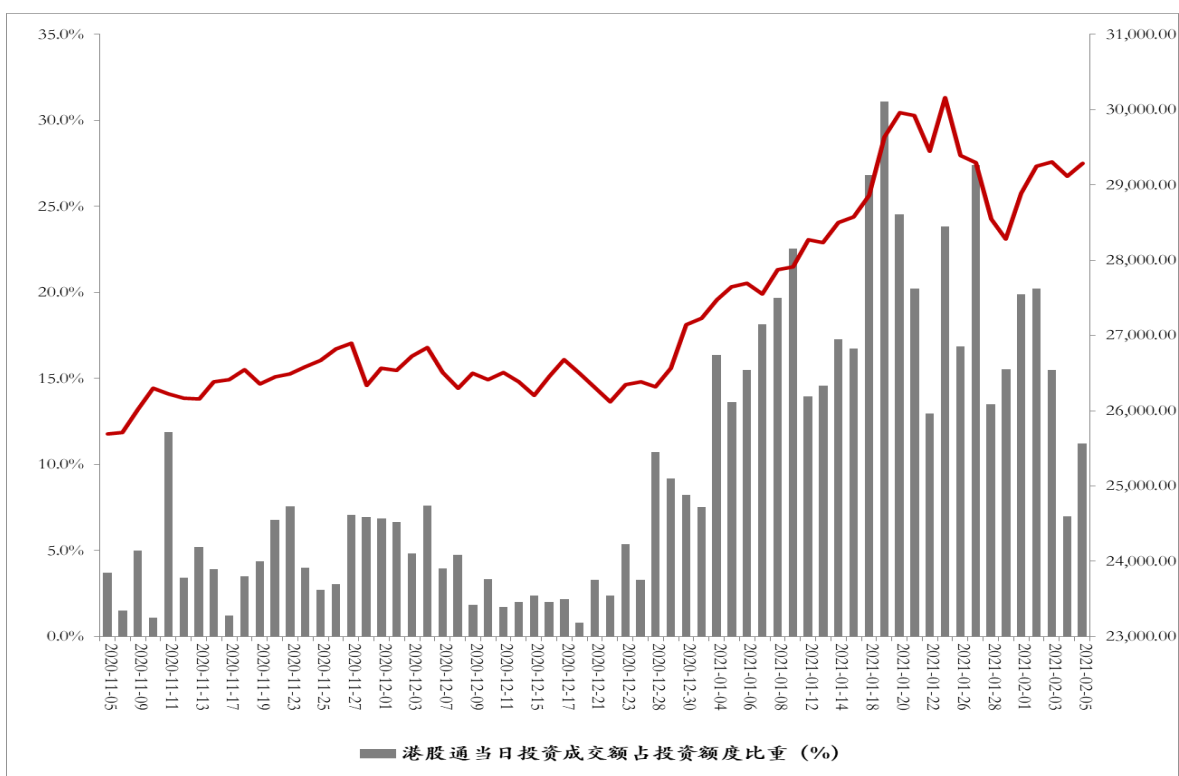
资料来源:万得、中银证券

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 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
0981.HK	中芯国际	沪市港股通	1	32.79	24.40	-10.62	4.83	34.73	1.64	资讯科技业(HS)
0700.HK	腾讯控股	沪市港股通	2	31.63	733.00	-0.34	0.19	50.60	10.71	资讯科技业(HS)
1810.HK	小米集团-W	沪市港股通	3	27.48	27.20	-1.27	1.59	43.07	6.39	资讯科技业(HS)
0883.HK	中国海洋石油	沪市港股通	4	18.78	8.52	0.83	0.77	8.45	0.79	能源业(HS)
3690.HK	美团-W	沪市港股通	5	12.10	401.40	0.10	0.32	246.93	20.62	资讯科技业(HS)
0941.HK	中国移动	沪市港股通	6	7.91	46.90	-0.85	0.24	8.25	0.78	电讯业(HS)
6969.HK	思摩尔国际	沪市港股通	7	5.25	76.50	-2.55	0.36	312.17	432.13	非必需性消费(HS)
0388.HK	香港交易所	沪市港股通	8	4.92	517.00	1.17	0.53	62.08	14.29	金融业(HS)
2883.HK	中海油田服务	沪市港股通	9	4.88	10.36	3.19	5.04	17.11	1.14	能源业(HS)
2269.HK	药明生物	沪市港股通	10	4.72	120.70	3.16	0.56	347.09	33.09	医疗保健业(HS)
0700.HK	腾讯控股	深市港股通	1	29.14	733.00	-0.34	0.19	50.60	10.71	资讯科技业(HS)
0981.HK	中芯国际	深市港股通	2	25.13	24.40	-10.62	4.83	34.73	1.64	资讯科技业(HS)
3800.HK	保利协鑫能源	深市港股通	3	17.88	3.19	-2.15	4.46	-61.06	3.56	工业(HS)
3690.HK	美团-W	深市港股通	4	15.19	401.40	0.10	0.32	246.93	20.62	资讯科技业(HS)
1810.HK	小米集团-W	深市港股通	5	14.21	27.20	-1.27	1.59	43.07	6.39	资讯科技业(HS)
0388.HK	香港交易所	深市港股通	6	10.22	517.00	1.17	0.53	62.08	14.29	金融业(HS)
0941.HK	中国移动	深市港股通	7	8.69	46.90	-0.85	0.24	8.25	0.78	电讯业(HS)
0175.HK	吉利汽车	深市港股通	8	8.50	28.10	-2.43	0.86	38.91	4.16	非必需性消费(HS)
6969.HK	思摩尔国际	深市港股通	9	7.68	76.50	-2.55	0.36	312.17	432.13	非必需性消费(HS)
0027.HK	银河娱乐	深市港股通	10	6.69	66.70	6.29	1.13	82.66	4.37	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
600519.SH	贵州茅台	沪股通	1	23.19	2313.00	-0.34	0.32	65.18	19.57	食品饮料
601012.SH	隆基股份	沪股通	2	15.75	114.62	3.50	2.66	53.03	13.05	电气设备
600036.SH	招商银行	沪股通	3	14.25	54.74	2.32	0.56	14.18	2.06	银行
601318.SH	中国平安	沪股通	4	13.42	79.72	0.13	0.78	10.18	1.91	非银金融
601888.SH	中国中免	沪股通	5	11.55	346.95	5.48	0.70	110.75	34.47	休闲服务
600438.SH	通威股份	沪股通	6	10.68	45.59	1.31	2.73	55.11	8.42	电气设备
600276.SH	恒瑞医药	沪股通	7	10.44	107.30	4.38	0.72	97.76	20.25	医药生物
600309.SH	万华化学	沪股通	8	8.44	123.75	-4.81	2.02	51.26	8.84	化工
600031.SH	三一重工	沪股通	9	8.08	41.58	-1.75	1.26	24.32	6.61	机械设备
601601.SH	中国太保	沪股通	10	7.88	38.82	4.13	0.78	15.26	1.84	非银金融
000858.SZ	五粮液	深股通	1	20.16	319.76	1.96	0.87	63.97	15.46	食品饮料
300750.SZ	宁德时代	深股通	2	19.84	373.45	-3.87	1.36	195.37	14.18	电气设备
300274.SZ	阳光电源	深股通	3	19.13	115.20	5.21	5.77	109.45	17.31	电气设备
002304.SZ	洋河股份	深股通	4	16.64	210.72	3.96	1.90	42.78	8.32	食品饮料
002714.SZ	牧原股份	深股通	5	16.54	106.53	0.00	2.82	15.57	9.14	农林牧渔
000725.SZ	京东方A	深股通	6	14.76	5.89	-4.69	3.36	80.62	2.03	电子
300015.SZ	爱尔眼科	深股通	7	13.37	82.18	4.63	1.08	199.94	35.65	医药生物
300059.SZ	东方财富	深股通	8	12.28	35.37	-0.06	2.68	79.44	9.58	非银金融
000100.SZ	TCL科技	深股通	9	11.44	8.46	-10.00	6.98	57.47	3.82	电子
002594.SZ	比亚迪	深股通	10	10.99	249.00	-4.19	4.19	206.28	11.92	汽车

资料来源: 万得、中银证券

香港个股公告

- 1、俊盟国际(08062.HK)公布, 该集团预期截至 2020 年 12 月 31 日止九个月股东应占未经审核溢利及全面收益总额同比增长约 194.5%至 1620 万港元。
- 2、合兴集团(00047.HK)发布公告, 公司董事会预计集团于截至 2020 年 12 月 31 日止年度取得公司股东应占综合亏损不多于人民币 9000 万元, 相对 2019 年则取得公司股东应占综合溢利人民币 1.04 亿元。
- 3、浩柏国际(08431.HK)发布截止 2020 年 12 月 31 日为止 9 个月的业绩, 集团在期内获得收入约为 2217.6 万港元, 同比下降约 72.43%; 期内亏损约为 1347.1 万港元, 同比增加约 59.84%; 每股基本亏损 1.04 港仙, 不派息。
- 4、同景新能源(08326.HK)公布, 截至 2020 年 12 月 31 日止 9 个月, 实现收益 1.48 亿港元, 同比减少 30.50%; 公司拥有人应占净亏 574.3 万港元, 去年则溢利 1211.2 万港元, 盈转亏。
- 5、常满控股(08523.HK)发布公告, 截至 2020 年 12 月 31 日止 9 个月, 公司收益 3.94 亿港元, 同比减少 13.1%; 公司拥有人应占溢利 2603 万港元, 同比减少 5.7%; 每股盈利 6.51 港仙。
- 6、国际永胜集团(08441.HK)发布截至 2020 年 12 月 31 日止 9 个月业绩, 该集团实现收入 2.51 亿港元, 同比减少 37.02%; 公司拥有人应占期内溢利 6222.8 万港元, 同比增加 9.4%; 每股基本盈利 7.78 港仙。公告称, 集团收益产生自为中国香港公营及私营部门提供护卫服务及设施管理服务。
- 7、舍图控股(08392.HK)发布公告, 截至 2020 年 12 月 31 日止 9 个月, 公司收益 4610 万港元, 同比增长 9.8%; 公司拥有人应占亏损 12.6 万港元, 上年同期亏损 576.5 万港元。收益增加乃主要由于本期间两名主要客户的销售订单上升所致。
- 8、中芯国际(00981.HK)公布, 于 2020 年第四季度, 实现收入约 9.81 亿美元, 环比减少 9.4%, 同比增长 16.9%; 毛利约 1.77 亿美元, 环比减少 32.5%, 同比减少 11.4%; 公司拥有人应占利润约 2.57 亿美元, 环比增长 0.3%, 同比增长 189.7%; 每股盈利 0.03 美元。
- 9、奥传思维控股(08091.HK)发布公告, 截至 2020 年 12 月 31 日止九个月, 集团的总收益同比减少约 22%至约 3580 万港元。该减少主要由于数码活动管理业务(其业务已自 2019 年 5 月起终止)并无录得收益; 数码媒体业务并无录得收益; 自物流广告业务产生的收益减少; 及自私人医院及诊所媒体产生的收益减少所致。该报告期间公司拥有人应占亏损约 320 万港元, 相较 2019 年同期的约 380 万港元。
- 10、WAC HOLDINGS(08619.HK)发布公告, 集团预计截至 2020 年 12 月 31 日止九个月净利润不少于 600 万港元, 上年同期亏损 330 万港元。是由于收入增加。
- 11、北亚策略(08080.HK)发布截止 2020 年 12 月 31 日为止 9 个月的业绩, 集团在期内获得收入约为 19.48 亿港元, 同比下降约 25.08%; 期内溢利约为 1.23 亿港元, 同比增长约 13.31%; 每股基本盈利 45.3 港仙, 不派息。
- 12、中国建筑国际(03311.HK)公告, 2 月 4 日耗资 464.92 万港元回购 100 万股, 每股价格为 4.60-4.66 港元。
- 13、中国金茂(00817.HK)公布, 2 月 4 日以每股 3.12-3.18 港元回购 630 万股, 耗资约 1981.54 万港元。
- 14、青岛银行(03866.HK)公布 2020 年度主要财务数据和指标, 该公司实现营业收入 105.4 亿元(人民币, 下同), 同比增 9.61%; 归属于母公司股东的净利润 23.94 亿元, 同比增 4.78%; 基本每股收益 0.42 元。
- 15、源想集团(08401.HK)公布截至 2020 年 12 月 31 日止 9 个月的业绩, 实现收益 1730.3 万港元, 同比少约 9.6%; 净亏损 435.1 万港元, 同比扩大约 87.87%; 每股亏损 0.02 港元, 不派息。

(万得)

海外财经信息

美参议院通过预算法案，加速推进拜登1.9万亿美元疫情纾困计划

据美国《华盛顿邮报》最新消息，美国国会参议院当地时间5日通过一项预算法案，为拜登政府价值1.9万亿美元的新冠疫情纾困计划的通过铺平道路。报道称，这项预算法案于当地时间5日凌晨5时30分左右在参议院获得通过。美国副总统哈里斯就该法案投下了决定性的一票。报道称，该法案对拜登上任后首个重大立法行动的实施至关重要。报道称，法案通过前，参议院举行通宵会议，议员们费力地通过了数十项修正案。民主党人对拜登政府在应对疫情方面取得的进展表示欢迎，而共和党人则抱怨党派偏见和过度开支。（环球网）

拜登称愿在符合美国利益的情况下与中国合作 外交部回应

2月5日，外交部发言人汪文斌主持例行记者会。有记者提问，2月4日，美国总统拜登发表其就任以来首次外交政策讲话，称中国是美国“最严峻的竞争者”，美国将“继续反击中国对人权、知识产权和全球治理的攻击”。同时拜登也提到，愿意在符合美国利益的情况下与中国合作。中方对此有何回应？汪文斌表示，我们注意到有关的报道。和平发展、合作共赢是当今时代潮流和各国共同心愿，中国一直是世界和平的建设者，全球发展的贡献者，国际秩序的维护者，中国的发展是世界和平力量的增长，中方将积极发展同各国的友好合作关系，推动构建新型国际关系，构建人类命运共同体。中美作为两个大国，在维护世界和平稳定，促进全球发展繁荣方面拥有广泛共同利益、肩负特殊重要责任。汪文斌指出，与其他任何国家间的关系一样，中美之间难免存在分歧，但两国共同利益远大于分歧。中美合作可以办成很多有利于两国和世界的大事。在新冠肺炎疫情、气候变化等全球性挑战面前，中美能够合作、必须合作的领域不是减少了，而是更多、更广了。汪文斌强调，中方致力于同美方发展不冲突、不对抗、相互尊重、合作共赢的关系，同时将继续坚定维护国家主权安全发展利益，希望美方顺应两国民意和时代潮流，客观理性看待中国和中美关系，采取积极建设性的对话政策，同中方相向而行，聚焦合作，管控分歧，推动中美关系健康稳定向前发展，同各国和国际社会携手推进世界和平与发展的崇高事业。（澎湃新闻）

拜登绿色新政存在后患？恐重蹈欧洲的覆辙

自上任以来，拜登政府积极推进绿色新政，还承诺“让美国到2035年实现无碳发电，到2050年实现碳中和”，并且计划拿出2万亿美元，用于基础设施、清洁能源等重点领域的投资。美国基金经理Daniel Lacalle认为，拜登所实行的计划是在重蹈欧洲的覆辙。并提出了一些值得关注的问题：首先，在推行清洁能源政策后，欧盟中小企业的电费比中国高了20%，比印度高65%。从2005年到2012年，欧洲的电价上涨了38%，而美国的电价下跌了4%。就天然气而言，欧洲的天然气的价格上涨了35%，而美国的价格下跌了66%。这一趋势近年来变得更加明显。其次，以德国为例，绿色政策使德国家庭支出翻了一番，但2017年德国仍有超过52%的电力组合和88%的一次能源消费来自化石燃料。自2000年以来，德国在能源转型过程中的税收减免和可再生能源补贴上已经花费了超过2430亿欧元，但温室气体排放自2009年以来几乎没有变化。更糟糕的是，传统企业裁员的同时，当地太阳能企业也陆续破产，能源行业的就业岗位一直在下降。德国曾经有一个到2020年创造50万个绿色能源工作岗位的目标，几年前，这一数字达到峰值，略低于38万，现在已经减少至35万，也就是说流失了2万多个工作岗位。最后，在工业企业的总成本中，能源支出占比高达33%。由于补贴、固定成本和税收的影响，欧洲的能源支出近年来呈爆炸式增长。Lacalle表示，能源部门是脱碳的关键，但不能通过不合理的激励来实现这一目标。对有竞争力的企业征税较高，而成本高的企业反而有补贴，日益积累的成本不利于高效的企业，反而有利于效率低的企业，导致劣币驱逐良币。改善环境的最佳能源结构是天然气、核能、水电和可再生能源的组合。但可再生能源的供应是断断续续的，而消费需求是持续的，为了维持不稳定的混合电网，需要在电网连接和支持上花费数十亿美元。因此，美国的能源政策必须符合安全、多样化和有竞争力的原则，所有这些只有在更高的自由化和竞争环境下才能产生。技术替代和能源转型应该通过竞争、降低成本和提高效率来实现，这样才能让成本更低，有利于消费者，而不是由委员会等监管部门来决定。供应安全也必须通过灵活多样的能源组合来实现，这种能源组合必须廉价高效，而不是通过国家补贴和更高的固定成本来实现。能源是任何国家未来发展的基石。正大力推行绿色新政的美国必须保证有足够的手段，利用所有的技术来确保充足而廉价的能源供应。否则，它将会犯欧洲几年前所犯过的错误。（金十数据）

拜登发表上任后首份外交政策演讲，宣布三个决定

当地时间2月4日，美国总统拜登在国务院发表了上任后的首次外交政策演讲。综合《华盛顿邮报》、福克斯新闻等美媒最新消息，拜登在演讲中宣布，美国将终止对沙特在也门进攻性攻击的支持、暂停从德国撤出驻军，以及增加美国接纳难民的人数。福克斯新闻称，拜登在演讲中表示，美国将停止支持沙特领导的、在也门打击胡塞叛军的进攻行动。“这场战争必须结束，为了强调我们的承诺，我们将结束美国对也门战争中所有攻击性行动的支持，包括相关的武器销售。”报道提到，拜登还承诺要增加美国接收难民的人数，并称五角大楼将对美军进行全球评估，其中包括暂停从德国撤军。拜登称，他的政府将“纠正我们的外交政策，更好地将我们的民主价值观与我们的外交领导层结合起来。”拜登表示，“美国不能再为缺席世界舞台而付出更多代价了。”《华盛顿邮报》也提到，拜登在讲话中再次承诺美国将致力于全球联盟和世界卫生组织(WHO)等国际机构。拜登表示，“我们将修复我们的联盟，再次与世界接触，不是为了迎接昨天的挑战，而是为了迎接今天和明天的挑战。”（环球网）

欧亚经济联盟 2020 年 GDP 下降 3.9%

2月5日，欧亚经济委员会主席米哈伊尔·米亚斯尼科维奇在欧亚经济联盟政府间委员会第一次会议上宣布，根据2020年的初步统计数据，欧亚经济联盟GDP下降3.9%。委员会当天还审议了“欧亚经济联盟成员国宏观经济形势和确保可持续发展的建议”的问题。米哈伊尔同时表示，2021年联盟经济将会复苏并保持增长态势，预计GDP增长3.2%。会上同时确定，欧亚政府间委员会下次会议将于2021年4月23日在俄罗斯举行。（央视新闻客户端）

保障流动性 欧洲央行延长与部分非欧元区央行的双边欧元流动性协议

当地时间2月4日，总部位于德国法兰克福的欧洲中央银行宣布将与部分非欧元区央行的双边欧元流动性协议延长9个月至2022年3月。根据欧洲央行当天发布的声明，此次协议延长具体涉及的国家有阿尔巴尼亚、匈牙利、北马其顿共和国、罗马尼亚、圣马力诺和塞尔维亚。据悉，该协议是欧洲央行去年为了应对公共卫生事件冲击而推出的新工具，原定于2021年6月到期，旨在向非欧元区国家的央行提供预防性的欧元回购便利，保障欧元的流动性。（央视网）

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内容发表。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