

## 港股通每日报告

### ■ 市场概况及策略

周三(2月17日),恒生指数开盘跌0.36%,全天低开高走,午后站上三万一关口,为2018年6月以来首次。截至收盘,恒生指数涨338.28点或1.1%,报31084.94点,全日成交额达2079.89亿。国企指数涨1.6%,报12228.63点,红筹指数涨1.04%,报4148.23点。**蓝筹股方面**,瑞声科技(02018)涨7.11%,报48.2港元,全天成交额12.7亿港元,贡献恒指6点,领涨蓝筹股。**其他重磅蓝筹方面**,中国联通(00762)涨3.54%,报4.68港元,贡献恒指3点;港交所(00388)涨2.83%,报563.5港元,贡献恒指45点;美团-W(03690)涨2.78%,报451.4港元,贡献恒指49点;腾讯(00700)涨1.68%,报757.5港元,贡献恒指57点。**热门板块方面**,SAAS概念再获热炒,移卡(09923)、微盟、有赞均创历史新高。截至收盘,移卡涨26.44%,报121港元;兑吧(01753)涨16.63%,报4.91港元;中国有赞涨15.38%,报4.5港元;微盟集团涨10.37%,报33港元;福禄控股(02101)涨5.76%,报10.1港元。石油股与油服股延续昨日强势,截至收盘,巨涛海洋石油服务(03303)涨68.35%,报1.33港元;安东油田服务(03337)涨17.24%,报0.68港元;中石化(00386)涨5.34%,报4.34港元。内险股午后持续走高,截至收盘,中国太保(02601)涨7.95%,报39.4港元;众安在线(06060)涨7.43%,报78.8港元;中国太平(00966)涨7.18%,报15.52港元;新华保险(01336)涨4.16%,报31.3港元。港股区块链概念股均获市场资金青睐,截至收盘,火币科技(01611)涨27.12%,报24港元;欧科云链(01499)涨25%,报0.75港元;美图公司(01357)涨13.54%,报4.11港元;雄岸科技(01647)涨10%,报0.77港元。博彩股表现强势,截至收盘,美高梅中国(02282)涨5.73%,报13.66港元;金沙中国(01928)涨4.93%,报36.15桂芳园;永利澳门(01128)涨4.04%,报14.92港元。**热门股方面**,京东集团-SW(09618)涨6.44%,报416.8港元,盘中刷新上市新高。康希诺生物-B(06185)涨8.39%,报434.2港元。圆通速递国际(06123)涨23.04%,报7.05港元。华虹半导体(01347)跌6.52%,报59.5港元。信阳毛尖(00362)涨14.94%,报0.5港元,全天成交额增至1.04亿港元。综合来看,港股主要指数低开高走,延续昨日上漲行情。外围市场方面,据彭博报道,美国德州严寒天气正演变成全球油市危机,原油价格升至逾一年高点。比特币史上首次迈过5.2万美元大关。会议纪要显示美联储官员认为缩减资产购买的条件在一段时间内难以满足。波动率市场预示美国国债疯狂走势才刚刚启幕。美国1月零售和制造业数据均超预期。港股市场比A股早一天开盘,开盘第一天恒指收涨1.1%,成交量也接近3000亿。昨日港股延续上涨行情,一是由于海外疫情得到控制,二是预期A股开市后的上涨以及南下资金的支持。内地春节假期结束,重大会议即将拉开序幕,市场积极情绪占据主导地位。建议投资者重点关注博彩、油气、有色等板块。

### ■ 海外财经信息

- 美国国会预算办公室:2051年美国公共债务将是GDP的2倍
- 美国1月零售销售增长5.3%创七个月来最大增幅
- 美联储最新压力测试维持悲观假设:股市跌超一半
- 欧盟警告称在网络上协调或组织金融市场交易可能构成市场操纵
- 日本2020年GDP萎缩4.8%11年来首次呈现负增长

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	美国截至2月12日当周API原油库存变动(万桶)
	美国截至2月12日当周API汽油库存变动(万桶)
	澳大利亚1月季调后失业率(%)
	欧元区1月末季调CPI年率(%)
	美国1月新屋开工年化月率(%)
	美国1月进口物价指数年率(%)
	美国截至2月6日当周续请失业金人数(万)
	欧元区2月消费者信心指数
海外重要事件	美国截至2月12日当周EIA汽油库存变动(万桶)
	英国央行副行长拉姆斯登在伯明翰大学经济系发表演说。
	美联储公布1月货币政策会议纪要。
	欧洲央行公布货币政策会议纪要。
	2021年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克发表讲话。
白宫举行新冠新闻发布会。	
今日聚焦	
业绩公布	(01019) 康宏环球
派息备忘	无
明日前瞻	
业绩公布	(02778) 冠君产业信托
派息备忘	(03699) 光大永年、(04337) 星巴克-T、(04338) 微软-T

资料来源：汇港资讯、中银证券

## 海外股市回顾

周三(2月17日)，美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨 0.29%，报 31613.02，再创历史新高；纳指跌 0.58%，报 13965.50；标普 500 指数跌 0.03%，报 3931.33。

周三(2月17日)，欧股全线收跌，德国 DAX 指数跌 1.1%，法国 CAC40 指数跌 0.36%，英国富时 100 指数跌 0.56%。

周三(2月17日)，亚太股市涨跌不一，日经 225 指数跌 0.58%报 30292.19 点，韩国综合指数跌 0.93%报 3133.73 点，台湾加权指数涨 3.54%报 16362.29 点，刷新历史新高。

## 国际期货市场

周三(2月17日)，国际油价集体上涨，美油 4 月合约涨 2.78%报 61.72 美元/桶，布油 5 月合约涨 2.29%报 64.8 美元/桶。美国德州极寒天气正演变成全球油市的一场危机。

周三(2月17日)，COMEX 黄金期货收跌 1.33%报 1775.1 美元/盎司，连跌五日，创近八个月以来新低；因美元上涨。COMEX 白银期货收涨 0.44%报 27.445 美元/盎司。

周三(2月17日)，伦敦基本金属多数上涨，LME 期铜涨 0.09%报 8413 美元/吨，LME 期锌跌 0.62%报 2810 美元/吨，LME 期镍跌 0.21%报 18775 美元/吨，LME 期铝涨 1.25%报 2112.5 美元/吨，LME 期锡涨 1.2%报 24540 美元/吨，LME 期铅涨 0.12%报 2109 美元/吨。

## 市场概况及策略

周三(2月17日),恒生指数开盘跌0.36%,全天低开高走,午后站上三万一关口,为2018年6月以来首次。截至收盘,恒生指数涨338.28点或1.1%,报31084.94点,全日成交额达2079.89亿。国企指数涨1.6%,报12228.63点,红筹指数涨1.04%,报4148.23点。**蓝筹股方面**,瑞声科技(02018)公布,有关建议分拆其透过诚瑞光学持有的光学业务于中国一家证券交易所上市。于2021年2月11日,公司已接获香港联交所的批准,指公司可根据上市规则第15项应用指引进行建议分拆。截至收盘,瑞声科技涨7.11%,报48.2港元,全天成交额12.7亿港元,贡献恒指6点,领涨蓝筹股。**其他重磅蓝筹方面**,中国联通(00762)涨3.54%,报4.68港元,贡献恒指3点;港交所(00388)涨2.83%,报563.5港元,贡献恒指45点;美团-W(03690)涨2.78%,报451.4港元,贡献恒指49点;腾讯(00700)涨1.68%,报757.5港元,贡献恒指57点。**热门板块方面**,花旗发表中国电商的研究报告,首评微盟集团(02013)和中国有赞(08083),认为两者都是业内的领袖,有广泛的产品和行内的操作知识,令两家公司有机会在线下业务数码化早期的社交电商和串流电商的发展,处于有利位置。SAAS概念再获热炒,移卡(09923)、微盟、有赞均创历史新高。截至收盘,移卡涨26.44%,报121港元;兑吧(01753)涨16.63%,报4.91港元;中国有赞涨15.38%,报4.5港元;微盟集团涨10.37%,报33港元;福禄控股(02101)涨5.76%,报10.1港元。国际油价近日持续走高,布伦特原油期货午后一度站上64美元/桶,为去年1月以来首次,日内涨超1%。石油股与油服股延续昨日强势,截至收盘,巨涛海洋石油服务(03303)涨68.35%,报1.33港元;安东油田服务(03337)涨17.24%,报0.68港元;中石化(00386)涨5.34%,报4.34港元;中海油(00883)涨4.51%,报9.97港元。内险股午后持续走高,截至收盘,中国太保(02601)涨7.95%,报39.4港元;众安在线(06060)涨7.43%,报78.8港元;中国太平(00966)涨7.18%,报15.52港元;新华保险(01336)涨4.16%,报31.3港元。华尔街的机构投资者正对加密货币投以关注。全球最大的区块链支付服务提供商BITPAY表示,APPLE PAY将支持使用比特币等加密货币进行支付;纽约梅隆银行宣布,将为其客户提供比特币等数字货币的存储及转移服务;万事达卡宣布,正积极地与全球计划推出数字货币的主要央行保持联系,并拟于今年在其支付网络上支持某些数字货币;PAYPAL表示,计划在2021年第二季度末之前为该公司旗下VENMO钱包的持有人提供加密服务,并计划将加密货币业务扩展到更为广泛的国际市场。受机构投资者入局消息刺激,比特币价格持续走高,今日午后涨破51000美元/枚,再创历史新高。港股区块链概念股均获市场资金青睐,截至收盘,火币科技(01611)涨27.12%,报24港元;欧科云链(01499)涨25%,报0.75港元;美图公司(01357)涨13.54%,报4.11港元;雄岸科技(01647)涨10%,报0.77港元。澳门旅游局近日公布,年三十(2月11日)至年初四(15日)到访澳门旅客数目约62984人次,按年跌71.6%,当中来自内地的旅客下跌55%至57226人次。小摩近日发研报指,将澳门博彩股评级全部转为“增持”,目标价亦全线上调,认为行业风险回报转向利好,或有机会追落后,相信农历年表现令人失望或有助澳门博彩股清除障碍并正面回馈,首选金沙中国及澳博控股。博彩股今日表现强势,截至收盘,美高梅中国(02282)涨5.73%,报13.66港元;金沙中国(01928)涨4.93%,报36.15港元;永利澳门(01128)涨4.04%,报14.92港元;澳博控股(00880)涨2%,报10.2港元。**热门股方面**,京东物流在港交所提交招股书,正式启动IPO,成为京东集团旗下进行IPO的第三家子公司。据悉,此次IPO的联席保荐人包括美国银行、高盛、海通国际等,募集资金主要用于物流网络和供应链技术。京东物流2020年前三季度收入达到495亿元,同比增长43.2%。京东表示,分拆计划的细节尚未敲定,包括全球发行的规模和结构。完成拟议的分拆后,公司将继续间接持有京东物流50%以上的股份。此前报道称,京东物流估值可能达到400亿美元左右。截至收盘,京东集团-SW(09618)涨6.44%,报416.8港元,盘中刷新上市新高。康希诺生物-B(06185)近日发布公告,根据重组新型冠状病毒疫苗(腺病毒5型载体)(AD5-NCov)III期临床试验的中期结果,AD5-NCov已获得巴基斯坦药品监督管理局的紧急使用授权。截至收盘,康希诺生物-B涨8.39%,报434.2港元。据国家邮政局邮政业安全中心统计数据显示,从2月11日到2月15日,全国邮政快递业运行总体平稳有序,累计揽收和投递快递包裹3.65亿件,同比增长224%。受该消息刺激,圆通速递国际(06123)再获市场资金追捧。截至收盘,圆通速递国际涨23.04%,报7.05港元。据销售文件披露,华虹半导体(01347)遭日本电气(NEC)沽售9900万股,每股配售价56.35港元至58.55港元,较昨日(2月16日)收市价折让8%至11.5%,套现最多约58亿港元。该股市前现一宗大手成交,或为该配售上板。截至收盘,华虹半导体跌6.52%,报59.5港元。信阳毛尖(00362)发布公告,建议将公司英文名称由“XINYANG MAOJIAN GROUP LIMITED”更改为“CHINA DRAGON MOUTAI GROUP LIMITED”,并采纳“中国国龙茅台集团有限公司”为公司的中文第二名称,以取代现有名称“信阳毛尖集团有限公司”。截至收盘,信阳毛尖涨14.94%,报0.5港元,全天成交额增至1.04亿港元。综合来看,港股主要指数低开高走,延续昨日上涨行情。外围市场方面,据彭博报道,美国德州严寒天气正演变成全球油市危机,原油价格升至逾一年高点。比特币史上首次迈过5.2万美元大关。会议纪要显示美联储官员认为缩减资产购买的条件在一段时间内难以满足。波动率市场预示美国国债疯狂走势才刚刚启幕。美国1月零售和制造业数据均超预期。港股市场比A股早一天开盘,开盘第一天恒指收涨1.1%,成交量也接近3000亿。昨日港股延续上涨行情,一是由于海外疫情得到控制,二是预期A股开市后的上涨以及南下资金的支持。内地春节假期结束,重大会议即将拉开序幕,市场积极情绪占据主导地位。建议投资者重点关注博彩、油气、有色等板块。



图表 1. 港股上市中资股 (市值前 60 名)

序号	代码	港股上市中资股	收盘价 (港元)	涨跌幅%	总市值 (亿港元)	市盈率 (TTM)	万得三级行业
1	0700.HK	腾讯控股	757.50	1.68%	72,678.52	52.29	互联网软件与服务III
2	1398.HK	工商银行	5.15	1.78%	18,354.92	5.67	商业银行
3	3968.HK	招商银行	67.75	1.19%	17,086.45	16.58	商业银行
4	2318.HK	中国平安	93.10	2.87%	17,018.90	10.01	保险III
5	0939.HK	建设银行	6.36	1.11%	15,900.70	5.74	商业银行
6	9618.HK	京东集团-SW	416.80	6.44%	13,044.98	39.92	互联网与售货目录零售
7	1288.HK	农业银行	2.93	2.45%	10,254.50	4.69	商业银行
8	0941.HK	中国移动	49.50	3.45%	10,135.36	8.71	无线电信业务III
9	3988.HK	中国银行	2.75	1.10%	8,095.66	4.27	商业银行
10	1211.HK	比亚迪股份	265.40	-1.56%	7,593.47	208.79	汽车
11	1810.HK	小米集团-W	29.50	-0.17%	7,433.04	46.71	通信设备III
12	9633.HK	农夫山泉	65.95	1.62%	7,417.04	137.25	饮料
13	9999.HK	网易-S	196.30	-0.25%	6,782.40	42.15	互联网软件与服务III
14	6618.HK	京东健康	172.70	5.82%	5,499.40	-76.50	互联网与售货目录零售
15	1658.HK	邮储银行	6.06	1.17%	5,270.90	8.13	商业银行
16	0386.HK	中国石油化工股份	4.34	5.34%	5,254.49	135.81	石油、天然气与供消费用燃料
17	2359.HK	药明康德	212.20	0.76%	5,189.89	185.55	生命科学工具和服务III
18	0857.HK	中国石油股份	2.75	0.00%	5,033.08	23.91	石油、天然气与供消费用燃料
19	2628.HK	中国人寿	17.10	2.52%	4,833.26	8.98	保险III
20	6969.HK	思摩尔国际	75.00	-1.70%	4,454.30	306.05	家庭耐用消费品
21	0883.HK	中国海洋石油	9.97	4.51%	4,451.35	9.88	石油、天然气与供消费用燃料
22	2020.HK	安踏体育	147.10	0.00%	3,976.60	77.63	纺织品、服装与奢侈品
23	2601.HK	中国太保	39.40	7.95%	3,790.41	13.61	保险III
24	2899.HK	紫金矿业	13.80	3.29%	3,515.31	52.80	金属、非金属与采矿
25	2202.HK	万科企业	29.80	-1.16%	3,462.08	7.51	房地产管理和开发
26	6690.HK	海尔智家	37.50	0.67%	3,385.44	43.15	家庭耐用消费品
27	3328.HK	交通银行	4.55	2.25%	3,378.95	4.42	商业银行
28	0175.HK	吉利汽车	30.20	-0.17%	2,965.25	41.82	汽车
29	1088.HK	中国神华	14.60	1.25%	2,903.88	6.71	石油、天然气与供消费用燃料
30	2313.HK	申洲国际	181.50	-1.84%	2,728.35	48.00	纺织品、服装与奢侈品
31	9901.HK	新东方-S	1,541.00	0.33%	2,622.26	89.15	综合消费者服务III
32	2333.HK	长城汽车	28.30	-0.53%	2,596.79	54.76	汽车
33	2388.HK	中银香港	24.25	0.83%	2,563.90	8.51	商业银行
34	2382.HK	舜宇光学科技	232.40	-1.86%	2,549.08	54.03	电子设备、仪器和元件
35	0914.HK	海螺水泥	48.00	1.59%	2,543.67	6.47	建材III
36	0960.HK	龙湖集团	41.45	-1.89%	2,512.16	12.49	房地产管理和开发
37	2057.HK	中通快递-SW	290.60	-2.35%	2,485.51	40.82	航空货运与物流III
38	6030.HK	中信证券	18.50	2.44%	2,391.45	14.63	资本市场
39	1109.HK	华润置地	31.70	-0.47%	2,260.51	7.51	房地产管理和开发
40	3333.HK	中国恒大	16.70	-0.60%	2,211.58	22.69	房地产管理和开发
41	0291.HK	华润啤酒	68.00	-0.07%	2,206.04	132.57	饮料
42	1988.HK	民生银行	4.92	1.86%	2,154.09	4.20	商业银行
43	6186.HK	中国飞鹤	23.95	2.57%	2,139.53	39.59	食品
44	0981.HK	中芯国际	26.95	1.70%	2,128.05	38.36	半导体产品与半导体设备
45	0788.HK	中国铁塔	1.18	2.61%	2,076.90	33.57	多元电信服务
46	6666.HK	恒大物业	19.10	4.95%	2,064.86	112.84	房地产管理和开发
47	2007.HK	碧桂园	9.32	-0.85%	2,053.70	4.93	房地产管理和开发
48	2338.HK	潍柴动力	25.70	-1.15%	2,039.01	19.58	机械
49	0688.HK	中国海外发展	18.50	-0.11%	2,024.95	4.53	房地产管理和开发
50	1772.HK	赣锋锂业	147.80	1.93%	1,986.84	820.31	金属、非金属与采矿
51	2319.HK	蒙牛乳业	48.30	-2.42%	1,906.98	53.76	食品
52	0968.HK	信义光能	21.60	3.35%	1,902.80	66.29	半导体产品与半导体设备
53	0728.HK	中国电信	2.33	4.48%	1,885.72	8.38	多元电信服务
54	6818.HK	中国光大银行	3.44	-1.15%	1,858.70	4.79	商业银行
55	0267.HK	中信股份	6.36	0.63%	1,850.14	3.90	综合类III
56	0998.HK	中信银行	3.77	1.34%	1,844.84	3.78	商业银行
57	9698.HK	万国数据-SW	112.00	-1.58%	1,674.60	-262.43	互联网软件与服务III
58	3347.HK	泰格医药	189.60	3.21%	1,654.23	89.12	生命科学工具和服务III
59	3606.HK	福耀玻璃	65.80	-1.05%	1,650.67	63.78	汽车零部件
60	1833.HK	平安好医生	138.70	0.29%	1,591.30	-141.21	医疗保健技术III

资料来源: 万得、中银证券

## 香港个股公告

- 1、2021年2月9日-2月10日，朗华国际集团(08026.HK)获主席兼执行董事张春华在场内以每股均价0.64-0.68港元，合计增持3318.9万股，涉资约2190.5万港元。增持后，张春华最新持股数目为891,949,294股，持股比例由58.93%上升至61.21%。
- 2、2月10日，摩根大通增持碧桂园服务(06098.HK)约452.85万股，每股作价64.7671港元，总金额约为2.93亿港元。增持后最新好仓持股数目约为1.51亿股，最新持股比例为5.11%。
- 3、宝威控股(00024.HK)公布，基于对集团截至2020年12月31日止年度(“2020财年”)未经审核综合管理账目以及公司董事局及公司共同及各别临时清盘人现时可得资料的初步评估，预期集团会录得经营盈利约港币860万元，而截至2019年12月31日止年度(“2019财年”)则录得经营亏损港币3430万元。
- 4、中国旺旺(00151.HK)公布，2021年2月17日，公司按每股5.82-5.84港元，耗资291.4万港元回购50万股。
- 5、万国国际矿业(03939.HK)公布，集团预期截至2020年12月31日止年度与截至2019年12月31日止年度比较，纯利将有录得增长约50%。增加纯利，主要归因2019年选矿厂提升改造完成，导致集团精矿销售数量增加，及2020年下半年金属价格上升所致。
- 6、TRUE PARTNER(08657.HK)发布公告，公司预计截至2020年12月31日止年度录得公司拥有人应占溢利约2338万港元至2857万港元，上年同期亏损2176万港元。此亦代表该年度的经调整纯利约为3647万港元至4167万港元，而于上年度则为经调整净亏损1426万港元。
- 7、国泰航空(00293.HK)公布2021年1月份客、货运量数据。由于COVID-19全球疫情持续，香港及多个市场实施旅游限制及检疫措施，国泰月内因应需求疲弱而继续大幅削减运力。国泰航空在1月份载客3.04万人次，较2020年同月下跌99%，收入乘客千米数按年减少98.7%。乘客运载率下跌71.4个百分点至13.3%，以可用座位千米数计算的运力则下跌91.8%。
- 8、君实生物(01877.HK)公布，公司子公司TopAlliance Biosciences, Inc.(“拓普艾莱”)于近日正式获得美国食品药品监督管理局(“FDA”)关于特异性抗TIGIT单克隆抗体注射液(项目代号“TAB006/JS006”)用于治疗晚期恶性肿瘤的临床试验批准。公司将于近期在美国开展TAB006/JS006的临床试验。
- 9、复星国际(00656.HK)公布，2021年2月17日，公司按每股12.2-12.4港元，耗资2461.13万港元回购200万股。
- 10、2月9日，摩根大通增持康希诺生物-B(06185.HK)20.7556万股，每股作价360.548港元，总金额约为7483万港元。增持后好仓最新持股数目约为1195.3万股，最新持股比例为9.00%。
- 11、长盈集团(控股)(00689.HK)公布，相对于2019年亏损约1.38亿港元，该集团预期2020年公司拥有人应占溢利不少于500万港元。
- 12、高奥士国际(08042.HK)公布，该集团预期2020年将会产生净亏损约为700万港元(不包括于期内取得由香港和澳门政府防疫抗疫基金下的“保就业”计划及其他补助合共约590万港元的补助)，而2019年同期的净溢利则约为170万港元。
- 13、巨涛海洋石油服务(03303.HK)公布，预期截至2020年12月31日止年度公司拥有人应占纯利或将较2019年同期大幅增长约2386%至约3517%，介乎约人民币1.1亿元至约人民币1.6亿元之间。
- 14、众安在线(06060.HK)公布，2021年1月份，公司所获得的原保险保费收入总额约人民币17.86亿元，同比增长20.27%。
- 15、第一服务控股(02107.HK)发布公告，预期集团将于截至2020年12月31日止年度期间录得公司权益股东应占经调整溢利(属一项非国际财务报告准则计量标准及按剔除一次性上市开支的影响计算)较2019年同期增长不少于40%。

(万得)

## 海外财经信息

### 美国国会预算办公室：2051年美国公共债务将是GDP的2倍

根据美国国会预算办公室（CBO）当地时间2月16日公布的长期预算预测，30年后，美国国家的债务负担将是其年经济产出的两倍。到2051年，美国公共债务占国内生产总值（GDP）的202%，几乎是目前水平的两倍。自二战以来，美国的债务水平于去年首次超过GDP的100%，预计美国将来的债务水平将打破其历史纪录。根据CBO的预测，由于新冠肺炎疫情，预计美国今年的财政赤字将占GDP的10.3%，到2031年财政赤字将降至平均值4.4%。然而CBO还预测，在2031年后接下来的10年，美国的财政赤字将回涨至7.9%，并在2042年至2051年间飙升到GDP的11.5%。在此期间，美国的收入仅略有增长，而主要医疗项目、社会保障和利息等方面的支出则大幅上升，预计仅利息成本就占债务的很大一部分。在30年预算窗口的最后十年中，利息成本将从占比GDP的1.4%上升到7%。这一数字比社会保障支出，或非强制性国防和国内联邦项目的年度支出加起来还要多。联邦预算问责委员会（Committee for a Responsible Federal Budget）主席玛雅·麦克吉尼亚斯（Maya MacGuineas）表示，美国的长期经济前景是“危险的”。麦克吉尼亚斯称：“我们不应该回避借用结束新冠肺炎疫情所需的资金支持经济复苏，并帮助家庭和企业度过这场危机。但一路走来，我们也不能忽视长期前景。”据报道，两党一直就民主党推进的1.9万亿美元新冠肺炎纾困方案的支出是否太过庞大而进行辩论。麦克吉尼亚斯表示，如果没有长期的解决方法，债务可能会扼杀未来的经济增长。麦克吉尼亚斯说：“忽视这种长期债务状况将损害经济增长，降低收入，使我们更难解决收入不平等、对家庭的支持以及改善必要的基础设施等积压问题。”（央视新闻）

### 美国1月零售销售增长5.3%创七个月来最大增幅

美国1月零售销售创下七个月来最大增幅，表明得益于政府应对疫情影响的纾困支票等因素，家庭需求继第四季度表现疲软后出现反弹。美国商务部周三公布的数据显示，整体零售销售额环比增长5.3%，所有主要类别均大幅增长。12月下降1%。市场调查得到的分析师预估中值为增长1.1%。去年年底消费者支出因疫情加重而受到限制，但此后新增病例数逐渐减少，各州开始放宽对商业及活动的一些限制。外出购物和就餐的恢复，加之新一轮单人600美元纾困支票的发放，帮助推动了各类别商品的支出。（新浪财经）

### 美联储最新压力测试维持悲观假设：股市跌超一半

美联储在最新压力测试中并未手下留情，其让华尔街银行测试的假设情景包括失业率大幅飙升和股市大跌的情形。上周五，美联储公布了针对19家美国大型银行的2021年压力测试假设情景。这是银行在过去12个月里进行的第三次压力测试。在去年的第二轮测试中，美联储加大了模拟痛苦的力度，以更好反映这种流行病造成的实际损害。该机构在其最新压力测试中严格遵循上述模型，将测试在失业率上升超过四个百分点至接近11%，股市跌幅超过一半，并且商业房地产估值下降40%的情况下，银行是否可以继续放贷。杰富瑞分析师Ken Usdin指出，今年的假设情况包括商业房地产（CRE）价格更严重地下跌，美联储要求银行反映出受疫情影响的地区/行业的CRE价格的适当变化。不过，以Betsy Grasek为首的摩根士丹利分析师认为这是最简单的一次。此前两次测试中，美国GDP分别下降了9.9%和5.9%，失业率则分别达到10%和12.5%。美联储每年都会制定新的压力测试方案，以确保华尔街能够度过一场危机。自2008年金融危机后建立压力测试制度以来，新冠疫情成为了首个重大经济阻力。今年的测试仅针对19个最大且最复杂的金融机构。较小的区域性银行将得到豁免，因为对它们的测试已改为两年一次。测试结果通常会确定银行有多少剩余现金可以通过股票回购和股息发放方式返还给投资者。但是在疫情期间，美联储对返还资本设立了额外的限制，去年年底它通过允许恢复回购而放宽了限制。股息的某些限制仍然存在，美联储将很快必须决定是否将限制延长到3月份之后。由于监管机构的限制措施，所有美国大型银行都积累了高额的资本，包括摩根大通和花旗集团等银行已经开始再次回购股票。新一轮测试的结果将于6月30日前公布。尽管美联储上周五未发布有关派息的声明，但其负责监管的副主席Randal Quarles曾表示他希望尽快恢复正常。摩根士丹利预计，本次压力测试结果公布时，美联储将取消银行回购限制，并预计该行覆盖的大型银行和消费金融公司有1110亿美元的过剩资本将被释放。（金十数据）

## 欧盟警告称在网络上协调或组织金融市场交易可能构成市场操纵

欧洲最高监管机构警告称，任何在网络上协调金融市场交易的行为都可能违法市场操纵规则。这是迄今为止欧洲就利用社交媒体进行投资的风险发出的最强烈警告。总部在巴黎的欧洲证券与市场管理局（ESMA）表示，包括游戏驿站(46.6129, -2.90, -5.85%)在内的一些美国上市公司股票的交易狂热促使其发出了上述警告。由 Reddit 论坛中的散户引发的这些狂热交易已促使有关部门对潜在的市场操纵行为展开调查，也引发了对移动交易应用程序、卖空规则、经纪商偿付能力和社交媒体进行更严格审查的呼吁。“讨论购买或出售某只股票的机会并不构成市场滥用，” ESMA 在周三表示。“但是，组织或执行协调一致的策略，以在一定条件和时间交易或下单来驱动股票价格可能构成市场操纵。”负责制定整个欧盟市场规则的 ESMA 表示，散布虚假或误导性信息也可能违反规定。（新浪财经）

## 日本 2020 年 GDP 萎缩 4.8% 11 年来首次呈现负增长

据日本放送协会(NHK)报道，15日，日本内阁府发布统计数据显示，日本 2020 年国内生产总值(GDP)较 2019 年萎缩了 4.8%，11 年来首次呈现负增长。据报道，内阁府发布的 2020 年四季度(10 月至 12 月)数据显示，除去物价因素，实际 GDP 较 2020 年三季度(7 月至 9 月)上升了 3 个百分点。这其中，个人消费和出口占比较大。不过，从全年数据来看，日本 2020 年的 GDP 较 2019 年下降了 4.8%，为“雷曼危机”发生后的 2009 年(当年为-5.7%)以来，时隔 11 年再次呈现负增长。这其中，个人消费比上年减少 5.9%，或为 1995 年以来的最大跌幅；此外，出口和设备投资也出现大幅萎缩。报道分析称，这一结果说明新冠疫情对日本经济造成了巨大打击。（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