

**主要市場指數**

指數名稱	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
上證指數	3367.97	1.75	5.08	11.30
深證成指	13964.56	2.40	7.61	15.29
滬深30	4771.31	1.62	5.36	12.32
上證B指	242.10	1.77	4.10	12.73
上證國債	182.62	0.04	0.06	0.08
中小板綜	13088.43	2.67	8.18	16.56
創業板綜	3157.71	3.02	9.28	17.79
深證B指	940.43	1.20	4.10	6.88
道瓊斯	26664.40	0.89	0.30	3.61
納斯達克	10902.80	1.47	3.48	7.37
標普500	3294.61	0.72	1.70	5.74
恆生指數	24458.13	-0.56	-0.59	0.13
恆生中國	10033.20	-0.07	-0.42	2.81
日經225	22195.38	2.24	-2.29	0.33
英國富時1	6032.85	2.29	-1.18	-2.03
德國DAX	12646.98	2.71	-1.49	3.15

## 投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
交運設備	4625.39	3.22	5.96	7.82
信息設備	6246.66	3.18	7.13	9.34
電子元器件	4947.87	3.07	10.98	11.97
農林牧漁	4628.81	2.91	8.50	5.97
信息服务	2627.73	2.87	6.98	11.23

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	11280.99	-0.60	14.26	2.58
食品飲料	22593.94	0.46	5.32	5.30
金融服務	3346.55	0.77	1.58	9.28
轻工制造	2696.96	1.69	7.12	18.80
建築建材	8543.87	1.78	7.49	11.63

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	40.77	1.24	-2.00	0.30
紐約期金	1993.00	0.36	3.21	11.34
倫敦期銅	6478.00	1.01	0.90	6.67
倫敦期鋁	8.45	0.60	2.14	7.62

**外匯市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.98	0.08	-0.23	-1.22
美元/日元	105.95	0.13	0.55	-1.44
歐元/美元	1.18	-0.12	0.09	4.65
美元指數	93.52	0.04	-0.14	-3.80

## 境外市场分析：周一欧美股市集体收涨，预计美国 2020 年底的失业率为 9.5%

美国三大股指集体收涨，道指收涨逾 230 点，纳指涨 1.47%，标普 500 指数涨 0.72%。纳指刷新历史新高至 10900 点附近。微软涨 5.6%，苹果涨 2.5%，纷纷刷新历史新高。特斯拉涨近 4%。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.71%报 12646.98 点，法国 CAC40 指数涨 1.93%报 4875.93 点，英国富时 100 指数涨 2.29%报 6032.85 点。

美国方面，美联储埃文斯：预计美国 2020 年底的失业率为 9.5%，2021 年底为 6.5%；除非通胀升至 2.5%，否则没有必要加息；可能在任何时候都不会使用负利率作为工具。美联储布拉德：将通胀预期保持在 2%至关重要；预计利率在未来很长一段时间内都将保持低位；预计第三季度经济将出现大幅反弹。美联储卡普兰：预计美国经济今年将萎缩 4.5%-5%，除非能更好地控制疫情，否则预计年底的失业率将在约 9%或 10%左右；不赞成将前瞻性指引与通胀挂钩，更愿意与就业挂钩，或者将通胀和就业两者结合起来。

美国 7 月 ISM 制造业 PMI 报 54.2，创 2019 年 3 月以来新高，预期为 53.6，前值为 52.6。美国 6 月营建支出环比减 0.7%，预期增 1%，前值减 1.7%。

微软发表声明称，正洽谈收购 TikTok 在美国、加拿大、澳大利亚和新西兰的业务。将加快谈判速度，以求不晚于 9 月 15 日前完成商谈，可能会邀请其他美国投资者参与该收购案。知情人士透露，苹果公司已经斥资约 1 亿美元收购加拿大初创企业 Mobeewave，其技术可以将苹果手机转变为移动支付终端。小 i 机器人正式向上海高院提起诉讼，要求苹果公司停止 Siri 专利侵权，并暂计索赔金额 100 亿元。美国最古老奢侈品百货店 Lord & Taylor 申请破产保护。去年以 7100 万美元的价格收购 Lord & Taylor 的时尚初创公司 Le Tote 也已申请破产保护。谷歌同意以每股 8.22 美元的价格收购 ADT 的 B 类普通股，并将与 ADT 各投资 1.5 亿美元，用于产品开发等项目。蔚来 7 月汽车交付 3533 辆，超去年同期 4 倍。7 月新增订单数量创历史新高。

美国三大股指集体收涨，道指收涨逾 230 点，纳指涨 1.47%，标普 500 指数涨 0.72%。纳指刷新历史新高至 10900 点附近。微软涨 5.6%，苹果涨 2.5%，纷纷刷新历史新高。特斯拉涨近 4%。截至收盘，道指涨 0.89%报 26664.4 点，标普 500 指数涨 0.72%报 3294.61 点，纳指涨 1.47%报 10902.8 点。

美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率跌 1 个基点报 0.086%，2 年期美债收益率收平报 0.117%，3 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.13%，5 年期美债收益率涨 1.7 个基点报 0.226%，10 年期美债收益率涨 2.7 个基点报 0.558%，30 年期美债收益率涨 3.9 个基点报 1.234%。

欧洲方面，欧元区 7 月制造业 PMI 终值为 51.8，预期 51.1，初值 51.1。

欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.71%报 12646.98 点，法国 CAC40 指数涨 1.93%报 4875.93 点，英国富时 100 指数涨 2.29%报 6032.85 点。

亚太方面，日本一季度实际 GDP 修正值同比降 2.2%，预期降 2.8%，初值降 2.2%。韩国 7 月 Markit 制造业 PMI 从 6 月的 43.4 升至 46.9，创今年 1 月以来新高，但仍低于 50 荣枯线，连续七个月萎缩。

亚太股市收盘涨跌参半，韩国综指涨 0.06%，日经 225 指数涨 2.24%，澳洲标普 200 指数跌 0.03%，新西兰 NZX50 指数跌 0.52%

美元指数涨 0.04%报 93.5254，欧元兑美元跌 0.12%报 1.1763，英镑兑美元跌 0.07%报 1.3076，澳元兑美元跌 0.25%报 0.7124，美元兑日元涨 0.13%报 105.945，离岸人民币兑美元涨 78 个基点报 6.9825。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.9773 元，较上一交易日上涨 21 个基点。人民币兑美元中间价调贬 132 个基点，报 6.9980。

截至周一（8 月 3 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40136761.43 盎司或 1248.38 吨，较前一交易日增加 206674.76 盎司或 6.43 吨，幅度为 0.52%。COMEX 黄金期货收涨 0.36%报 1993 美元/盎司，徘徊在历史高位附近；COMEX 白银期货收涨 1.01%报 24.46 美元/盎司。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 1.24%报 40.77 美元/桶，布油收涨 0.83%报 43.88 美元/桶。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 1.01%报 6478 美元/吨，LME 期锌跌 0.37%报 2310 美元/吨，LME 期镍涨 1.26%报 13960 美元/吨，LME 期铝涨 1.81%报 1744.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.26%报 17850 美元/吨，LME 期铅跌 0.56%报 1869 美元/吨。

（研究员：王剑辉执业证书编号：S0110512070001）

## 重点行业观察

### 金融行业：央行：货币政策更加灵活适度、精准导向

8月3日，央行召开2020年下半年工作电视会议，总结上半年各项工作，分析经济金融形势，对下半年重点工作作出部署。

会议要求，2020年下半年，人民银行系统要全面贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，以供给侧结构性改革为主线，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，坚持总量适度、合理增长，着力稳企业保就业，防范化解重大金融风险，加快深化金融改革开放，促进经济金融健康发展。

会议指出，下半年货币政策要更加灵活适度、精准导向，切实抓好已出台稳企业保就业各项政策落实见效。促进普惠型小微企业贷款、制造业中长期贷款大幅增长，重点落实好1万亿元再贷款再贴现政策和两项直达工具，应延尽延，尽可能多地将受疫情冲击的小微企业纳入支持范围。

此外，会议还强调要坚定不移推动金融业稳妥有序开放，继续做好金融管理和金融服务工作。推动全面落实准入前国民待遇加负面清单制度。积极稳妥推进人民币国际化和资本项目可兑换，统一债券市场对外开放外汇管理政策。推进建设现代中央银行会计财务制度。稳步审慎推进本外币合一银行账户试点。加快完善金融科技监管框架。积极稳妥推进法定数字货币研发等。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：Synergy：2020年Q2中国云服务商占全球市场超12%

据Synergy Research Group数据，2020年第二季度，全球企业在云基础设施的开支超过300亿美元，较2019年同期增长了75亿美元。

分企业来看，亚马逊的市场份额长期保持在33%左右，微软连续三个季度保持在18%的水平，谷歌的市场份额增长至9%。与此同时，在阿里巴巴、腾讯和百度的引领下，中国的云服务提供商合计占全球市场的12%以上。排名前八的云服务商占据着全球77%的市场份额。

目前，大多数主要的云服务商都已发布第二季度财报数据，Synergy预计Q2云基础设施服务收入（包括IaaS、PaaS和托管私有云服务）接近305亿美元。公有IaaS和PaaS服务占市场的大部分，第二季度增长了34%。在公有云方面，前五大供应商的优势更加明显，他们控制了近80%的市场；从地域上看，云市场在全球各个地区都继续保持强劲增长。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

### 食品饮料：盐津铺子：2020 年上半年净利同比增长 96.44%

盐津铺子昨日晚间披露 2020 年上半年报，1H2020 公司实现营业收入 9.45 亿元，同比增长 47.53%，实现归母净利润 1.3 亿元，同比增长 96.44%，折合每股收益 1.05 元。同时公司预计前三季度盈利 1.75 亿元-1.85 亿元，同比增长 94.95%-106.09%。

目前公司的主要产品为“盐津铺子”和“憨豆先生”系列休闲食品，公司专注于发展小品类休闲食品，采取差异化竞争策略，避开休闲食品行业巨头的优势领域，开发具有中国传统特色的休闲食品。

我们认为公司业绩大幅增长主要是由于渠道端扩张顺利，产品端新品类培育期顺利度过，开始逐渐放量。1H2020 烘焙制品销量同比增长 82.18%，收入占比上升到 32.21%；果干产品销量同比增长 89.06%，主要系榴莲制品增长较多（实现销售 5451.75 万元）；鱼糜制品销量同比增长 73.38%，年收入占比上升到 14.83%。

公司休闲（咸味）零食第一曲线稳中有升，休闲烘焙点心第二曲线较大幅度提升，坚果果干等第三曲线正在培育，整体营业收入保持稳定增长。同时公司成本管控也在增强。

（研究员：张炬华执业证书编号：S0110510120002）

## 分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

## 免责声明

本报告由首创证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。投资者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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的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或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

## 评级说明

### 1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

### 2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准：

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深 300 指数涨幅 15%以上
	增持	相对沪深 300 指数涨幅 5%-15%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深 300 指数跌幅 5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现