

**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	3371.69	0.11	4.45	9.10
深證成指	13860.46	-0.75	5.42	12.97
滬深30	4775.80	0.09	4.54	10.15
上證B指	240.74	-0.56	2.78	9.67
上證國債	182.68	0.03	0.06	0.10
中小板綜	12996.54	-0.70	5.88	14.36
創業板綜	3122.18	-1.13	6.66	15.78
深證B指	938.92	-0.16	3.33	5.23
道瓊斯	26828.47	0.62	1.70	3.88
納斯達克	10941.17	0.35	5.18	7.19
標普500	3306.51	0.36	2.74	5.64
恆生指數	24946.63	2.00	0.70	-0.71
恆生中國	10203.88	1.70	0.51	1.46
日經225	22573.66	1.70	-0.37	1.93
英國富時1	6036.00	0.05	-1.52	-3.27
德國DAX	12600.87	-0.36	-1.83	-0.06

## 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
金融服務	3435.41	2.66	3.77	3.24
房地產	4326.26	1.09	4.76	-10.57
交運設備	4652.09	0.58	5.96	2.19
公用事業	2084.78	0.26	4.27	1.84
化工	3381.76	0.18	7.09	-0.87

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10849.87	-3.82	7.09	-2.93
電子元器件	4859.14	-1.79	7.07	8.81
商業貿易	4197.80	-1.60	4.54	10.17
信息服务	2601.47	-1.00	4.55	7.77
信息設備	6185.03	-0.99	5.40	5.23

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	41.53	1.27	1.19	2.16
紐約期金	2037.10	2.56	4.76	13.80
倫敦期銅	6450.00	-0.62	-0.42	7.20
倫敦期鋁	8.40	-0.59	2.55	9.54

**外匯市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.97	-0.12	-0.41	-1.32
美元/日元	105.73	-0.21	0.59	-1.66
歐元/美元	1.18	0.34	0.73	4.92
美元指數	93.24	-0.30	-0.56	-4.06

## 境外市场分析：周二欧美股市欧股涨跌不一，纳指再创新高

周二美国三大股指集体收涨，纳指再创新高。道指收涨逾 160 点，纳指涨 0.35%，标普 500 指数涨 0.36%。道指和标普 500 指数连涨三日，纳指连涨五日。陶氏涨超 3%，埃克森美孚涨近 3%，领涨道指。芯片股走高，AMD 涨超 9%，英伟达涨近 2%，英特尔涨 1.7%。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.36%报 12600.87 点，法国 CAC40 指数涨 0.28%报 4889.52 点，英国富时 100 指数涨 0.05%报 6036 点。

美国方面，美国 6 月工厂订单环比增 6.2%，预期增 5%，前值增 8%。周二美国三大股指集体收涨，纳指再创新高。道指收涨逾 160 点，纳指涨 0.35%，标普 500 指数涨 0.36%。道指和标普 500 指数连涨三日，纳指连涨五日。陶氏涨超 3%，埃克森美孚涨近 3%，领涨道指。芯片股走高，AMD 涨超 9%，英伟达涨近 2%，英特尔涨 1.7%。截至收盘，道指涨 0.62%报 26828.47 点，标普 500 涨 0.36%报 3306.51 点，纳指涨 0.35%报 10941.17 点。

巴西副总统莫朗表示，巴西不担心美方的威胁和施压，不会阻止华为参与该国的 5G 建设竞标，华为公司掌握的技术远超其它竞争对手。

苹果：推出更新版的 27 寸 iMac，新 iMac 将搭载苹果自研的 T2 安全芯片；用户可选择装配搭载 Fusion Drive 技术的 21.5 英寸的 iMac；新 27 寸 iMac 现可在官网和 App 进行预购，首发价为 1799 美元。消息称苹果公司对收购 Tiktok 表达了浓厚的兴趣。但苹果公司发言人回应称：苹果公司没有对就收购 Tiktok 进行磋商，也对此不感兴趣。谷歌母公司 Alphabet 将发售 100 亿美元债券，不仅规模创 Alphabet 有史以来最大，融资成本也创下公司历史最低。特斯拉计划在今年下半年大幅增加全球交付量，可能超过 30 万辆，几乎是今年上半年交付量的两倍。据美国证券交易委员会文件，特斯拉董事长上周出售 26167 股特斯拉股票，涉资 3900 万美元。据美国证券交易委员会文件：如果获得监管批准，波音将在 2020 年第 4 季度恢复向客户交付 B737 MAX 飞机。

美债收益率多数下跌，5 年期和 10 年期收益率纷纷创历史新低。3 月期美债收益率涨 1 个基点报 0.096%，2 年期美债收益率收平报 0.117%，3 年期美债收益率跌 1.3 个基点报 0.117%，5 年期美债收益率跌 3.1 个基点报 0.195%，10 年期美债收益率跌 4.7 个基点报 0.511%，30 年期美债收益率跌 4.7 个基点报 1.187%。

欧洲方面，欧元区 6 月 PPI 环比升 0.7%，为 2 月来首次正增长，预期升 0.5%，前值降 0.6%。欧洲航空安全局：正在与美国联邦航空管理局和波音合作，计划安排 737 MAX 测试飞行。

欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.36%报 12600.87 点，法国 CAC40 指数涨 0.28%报 4889.52 点，英国富时 100 指数涨 0.05%报 6036 点。

亚太方面，韩国国会通过三项房地产税法，上调对购房未满 2 年者、调控地区多套房持有者增值税，对法人税率从现行的 10%上调至 20%，拥有 3 套以上或在调控地区拥有 2 套以上将征收最高 6%的

综合不动产税。澳洲联储：维持基准利率维持在 0.25%及国债收益率目标不变；将尽可能长地保持宽松的措施，将于周三恢复购债；预计通胀率将维持在低于 2%的水平；基本情景是 2020 年稍后时间，失业率将增至 10%。

三星电子否认有意收购软银集团旗下芯片设计公司 ARM 的少量股份。此外，软银与苹果公司接洽商谈对 ARM 收购的兴趣，也被苹果公司拒绝。软银：第一财季营业收入 2799.5 亿日元，同比增 4.1%；净利润为 1521.4 亿日元，同比降 7.7%。

亚太股市收盘普涨，韩国综指涨 1.29%，创 2018 年 10 月初以来新高；日经 225 指数涨 1.7%，澳洲标普 200 指数涨 1.88%，新西兰 NZX50 指数涨 0.9%。

美元指数跌 0.3%报 93.2389，欧元兑美元涨 0.34%报 1.1803，英镑兑美元跌 0.04%报 1.3071，澳元兑美元涨 0.53%报 0.7162，美元兑日元跌 0.21%报 105.725，离岸人民币兑美元涨 83 个基点报 6.9742。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.9820 元，较上一交易日下跌 47 个基点。人民币兑美元中间价调升 177 个基点，报 6.9803。

截至周二（8 月 4 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40437376.95 盎司或 1257.73 吨，较前一交易日增加 300615.52 盎司或 9.35 吨，幅度为 0.75%。COMEX 黄金期货收涨 2.56%报 2037.1 美元/盎司，再创历史新高；COMEX 白银期货收涨 7.49%报 26.245 美元/盎司，再创逾七年以来新高。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 1.27%报 41.53 美元/桶，布油收涨 0.48%报 44.36 美元/桶。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜跌 0.62%报 6450 美元/吨，LME 期锌涨 0.19%报 2328.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.29%报 13985 美元/吨，LME 期铝涨 0.91%报 1768 美元/吨，LME 期锡跌 1.49%报 17745 美元/吨，LME 期铅涨 0.75%报 1883 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：红塔证券：拟增资另类子公司，在沪新设研究所

8 月 3 日红塔证券公布，公司第六届董事会第二十二次会议决议，审议通过《关于审议新设证券研究所的议案》。会议同意在上海新设红塔证券研究所(事业部制)，作为公司的一级部门，专门履行公司卖方研究业务的拓展与管理等职责。

同日，公司公告称，为满足业务发展需求，公司决定对全资另类投资子公司红正均方增资 15 亿元，旨在提升红正均方市场竞争力和盈利能力。此次增资后，红正均方的注册资本将增加至 20 亿元，公司仍为其唯一股东。

(研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001)

### 通信行业：国务院：符合条件的集成电路生产企业或项目第一年至第十年免征企业所得税

8 月 4 日，国务院公布了新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策的通知。

其中关于企业所得税减免的主要内容包括：

- 1、国家鼓励的集成电路线宽小于 28 纳米(含)，且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第十年免征企业所得税。
- 2、国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。
- 3、国家鼓励的重点集成电路设计企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第五年免征企业所得税，接续年度减按 10%的税率征收企业所得税。

(研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001)

### 食品饮料：维维股份：转让枝江酒业，剥离酒类业务

昨日公司发布公告，公司拟转让所持有的湖北枝江酒业股份有限公司 71%的股份，受让方为江苏综艺控股有限公司，转让价格为 46150 万元，交易完成后公司不再持有枝江酒业股份。

2009 年底，公司并购枝江酒业 51%股权，2013 年增持枝江酒业 20%股份，持股比例达到 71%。2019 年公司年报显示枝江酒业补缴 4 年税款近 2 亿元，导致枝江酒业亏损扩大至 8619.57 万元。

公司继 2019 年 6 月剥离贵州醇业务后，再次剥离酒类业务。目前公司在徐州、正阳、绥化和佳木斯四地拥有 260 万吨的粮食仓储能力，粮食加工能力为 160 吨，2019 年粮食初加工产品营收达到 20.55 亿元，占总营收的比例达到 40%，我们认为公司未来将进一步发展粮食初加工业务。

（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