

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	3438.80	2.34	1.76	2.31
深證成指	13742.23	1.88	0.62	0.06
滬深30	4815.23	2.35	1.91	1.49
上證B指	242.79	1.54	0.87	2.12
上證國債	182.80	-0.02	0.08	0.35
中小板綜	13047.47	1.87	0.75	2.61
創業板綜	3030.67	1.60	-0.82	-1.32
深證B指	937.76	0.99	1.03	1.19
道瓊斯	27844.91	-0.31	0.19	3.63
納斯達克	11129.73	1.00	1.47	5.49
標普500	3381.99	0.27	0.64	4.82
恆生指數	25347.34	0.65	3.98	-0.53
恆生中國	10385.90	1.16	3.96	-0.04
日經225	23096.75	-0.83	3.43	0.66
英國富時1	6127.44	0.61	1.27	-2.63
德國DAX	12920.66	0.15	1.84	-0.08

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
有色金屬	3551.72	3.09	-2.20	10.40
金融服務	3583.61	2.81	4.70	-0.10
建築建材	8612.50	2.51	-0.25	8.79
交運設備	4788.43	2.44	1.76	2.23
採掘	2387.86	2.29	2.50	10.98

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10302.92	0.52	-2.50	1.88
農林牧漁	4703.23	0.74	2.07	7.91
交通運輸	2420.57	1.06	2.39	5.47
紡織服裝	1939.90	1.08	0.89	8.88
公用事業	2094.54	1.18	1.37	6.34

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	42.81	1.90	2.07	5.06
紐約期金	1993.70	2.25	-2.26	10.74
倫敦期銅	6449.00	1.30	0.82	0.19
倫敦期鋁	8.65	-5.46	-1.62	5.18

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.93	-0.25	-0.41	-0.82
美元/日元	106.01	-0.56	0.04	-1.17
歐元/美元	1.19	0.28	1.13	4.26
美元指數	92.84	-0.28	-0.83	-3.60

投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

境外市场分析：周一欧美股市涨跌不一，日本二季度实际 GDP 环比下降

7.8%

美国三大股指收盘涨跌不一。道指收跌逾 85 点，纳指涨 1%，再创历史新高；标普 500 指数涨 0.27%。特斯拉涨超 11%，创历史收盘新高，市值超 3400 亿美元；英伟达涨 6.68%。波音跌超 3%，美国运通跌近 3%，摩根大通跌 2.6%，纷纷领跌道指。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.15%报 12920.66 点，法国 CAC40 指数涨 0.18%报 4971.94 点，英国富时 100 指数涨 0.61%报 6127.44 点。

美国方面，美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.096%，2 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.165%，3 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 0.185%，5 年期美债收益率跌 0.8 个基点报 0.293%，10 年期美债收益率跌 1.8 个基点报 0.693%，30 年期美债收益率跌 1.3 个基点报 1.436%。

微博与拳头游戏共同宣布就 2020 英雄联盟全球总决赛达成合作，微博连续第四年成为官方战略合作社交媒体平台，获得全球总决赛部分场次直播以及全程赛事的短视频传播权益。特斯拉中国将在全国各地招聘员工，负责对外事务的副总裁 Grace Tao 分享了六份招聘广告，其中四份是按地区被细分为中国北区、南区、东区和西区的招聘广告，另外两份是与上海超级工厂有关的招聘广告。虎牙和斗鱼将分别组建特别委员会，研究腾讯的合并提议。斗鱼称，董事会尚未就如何回应提议做出决定。

美国三大股指收盘涨跌不一。道指收跌逾 85 点，纳指涨 1%，再创历史新高；标普 500 指数涨 0.27%。特斯拉涨超 11%，创历史收盘新高，市值超 3400 亿美元；英伟达涨 6.68%。波音跌超 3%，美国运通跌近 3%，摩根大通跌 2.6%，纷纷领跌道指。

欧洲方面，法国制药巨头赛诺菲宣布，将以 34 亿美元现金收购总部位于美国旧金山的一家专注研发多发性硬化症和自身免疫性疾病治疗的药物公司 Principia Biopharma，并成为今年全球制药行业的第二大并购交易。

欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.15%报 12920.66 点，法国 CAC40 指数涨 0.18%报 4971.94 点，英国富时 100 指数涨 0.61%报 6127.44 点。

亚太方面，日本经济再生大臣西村康稔：将采取一切可能的政策措施，使经济回到由内需拉动增长的轨道上；将在控制疫情同时加快改革，并分阶段扩大经济活动。日本二季度实际 GDP 环比下降 7.8%，按年率计算下降 27.8%，为有可比数据以来最大降幅。至此，日本经济已连续三个季度下滑。新加坡财长：新加坡将花费额外的 80 亿新元用于病毒支持措施。泰国二季度 GDP 同比降 12.2%，预期降 13.0%；环比降 9.7%，预期降 11.2%。

亚太股市收盘多数下跌，日经 225 指数跌 0.83%报 23096.75 点；澳洲标普 200 指数跌 0.81%报 6076.40 点；新西兰 NZX50 指数涨 1.93%报 11672.95 点；韩国股市因节假日休市。

美元指数跌 0.28%报 92.8361，非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.28%报 1.187，英镑兑美元涨 0.18%报 1.3104，澳元兑美元涨 0.59%报 0.7214，美元兑日元跌 0.56%报 106.01，离岸人民币兑美元涨 94 个基点报 6.9327。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.9417，较上一交易日上涨 81 基点。人民币兑美元中间价调升 43 个基点，报 6.9362，为 3 月 9 日以来新高。

截至周一（8 月 17 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40265217.18 盎司或 1252.38 吨，较前一交易日增加 131499.67 盎司或 4.09 吨，幅度为 0.33%。COMEX 黄金期货收涨 2.25%报 1993.7 美元/盎司，创一周收盘新高；COMEX 白银期货收涨 5.85%报 27.615 美元/盎司。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 1.9%报 42.81 美元/桶，布油收涨 1.14%报 45.31 美元/桶。

伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 1.3%报 6449 美元/吨，LME 期锌涨 3.48%报 2450 美元/吨，LME 期镍涨 1.87%报 14635 美元/吨，LME 期铝涨 0.63%报 1757 美元/吨，LME 期锡跌 0.65%报 17485 美元/吨，LME 期铅涨 0.74%报 1965 美元/吨。

（研究员：李俊松执业证书编号：S0110520070001）

重点行业观察

传媒行业：猫眼娱乐现上市以来最大亏损

8月17日，猫眼娱乐发布年中业绩报告，2020年上半年，总营收2.03亿元，同比减少89.77%；净亏损4.31亿元，去年同期则盈利2.57亿元；上半年经调整净亏损为3.07亿元。

由盈转亏主要受疫情影响，影院停业、电影拍摄及宣发受阻，猫眼娱乐票务服务、内容服务两大业务均遭受重创。

财报显示，猫眼在线娱乐票务服务上半年收入仅1.04亿元，同比减少90.41%。在线娱乐票务服务收入主要来自猫眼线上售票的电商服务费。根据猫眼2019年年报，按照2019年全年电影票务总交易额统计，其市场占有率超过60%，是国内最大的在线电影票务平台。

今年1月新冠疫情爆发，各大影片纷纷撤出春节档，猫眼娱乐随即宣布为全体用户无条件退票，并先行垫付了大量退票款，3天时间累计退票500万余张，金额超过2亿元。之后，新冠疫情日益严重，院线暂停营业，猫眼娱乐在很长一段时间内无票可卖。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：国务院：提高金融支持政策便利度，引导贷款利率继续下行

国务院总理李克强8月17日主持召开国务院常务会议，部署深入做好新增财政资金直接惠企利民工作，巩固经济恢复性增长基础；要求进一步落实金融支持实体经济的政策措施，助力市场主体纾困发展；决定推进师范毕业生教师资格认定改革，促进师范毕业生从教就业。

会议表示，下一步，要继续落实好为市场主体减负等金融支持政策。一是保持流动性合理充裕但不搞大水漫灌，而是有效发挥结构性直达货币政策工具精准滴灌作用，确保新增融资重点流向实体经济特别是小微企业。二是提高金融支持政策便利度，支持中小银行运用大数据进行有效银企对接，疏通传导机制，扩大市场主体受益面。深化市场报价利率改革，引导贷款利率继续下行。落实落细运用再贷款再贴现资金发放优惠利率贷款、支持发放信用贷款等措施，确保小微企业全年融资量增、面扩、价降。三是开展银行不合理和违规收费检查。四是防范金融风险，提高银行服务实体经济可持续性。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：美国从两方面加大对华为限制

集微网消息，8月17日，美国商务部宣布进一步加大对华为及其关联公司采用美国技术和软件的限制，并将38个新的相关企业列入实体清单。

2020年5月，为了阻止华为采购某些美国的软件、技术以及直接产品，国际清算银行修改了长期存在的外国直接生产规则（FDP），如今又通过修正案进一步“完善了”FDP规则。最新FDP规定：1) 如果美国软件或技术是外国生产物品的基础，该物品将被纳入或将用于“生产”或“开发”生产、购买的任何“零件”、“组件”或“设备”，或由实体列表上的任何华为实体订购；2) 当实体列表上的任何华为实体是此类交易的一方时，例如“买方”、“中间收货人”、“最终收货人”或“最终用户”。以上两点都会受到FDP的限制。该修正案进一步限制了华为获得使用美国软件或技术开发、生产的国外制造芯片的权利。

这次被列入实体名单的，包括华为分布在21个国家的38家下属公司，它们是：华为云计算技术；北京华为云；大连华为云；广州华为云；贵阳华为云；香港华为云；深圳华为云；苏州华为开放实验室；乌兰察布华为云计算技术；阿根廷华为；巴西华为云；智利华为；开罗华为开放实验室；巴黎华为开放实验室；柏林华为云；华为慕尼黑开放实验室；华为技术杜塞尔多夫有限公司；德里华为开放实验室；托加网络；墨西哥华为开放实验室；摩洛哥华为技术；荷兰华为；秘鲁华为云；莫斯科华为开放实验室；新加坡华为开放实验室；南非华为云；约翰内斯堡华为开放实验室；瑞士华为云；曼谷华为开放实验室；伊斯坦布尔华为开放实验室；迪拜华为开放实验室；英国华为技术研发等。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：恒顺醋业：上半年公司实现收入 9.53 亿元，同比增长 7.39%

昨日恒顺醋业发布2020年半年度报告，公司实现收入9.53亿元，同比增长7.39%；归属净利润1.49亿元，同比增长3.63%，折合基本每股收益0.15元。

分产品看，公司上半年醋类产品销售收入为6.51亿元，同比增长5.03%；料酒产品销售收入为1.49亿元，同比增长27.03%。其中，二季度醋类销售收入为3.50亿元，同比增长9.59%；料酒销售收入为6812.24，同比增长27.12%。

公司线上销售显著增长，上半年共实现收入6787.12万元，同比增长44.33%，其中第二季度，公司线上产生的销售收入为4123.99万元，同比增长48.63%。

目前公司已开工三大项目，包括香醋扩产续建项目，预计2022年6月投入使用；料酒扩产项目，预计2022年初投入使用，建成后将加快实现料酒产能翻番目标；全数字化重塑项目，签约引入SAP企业管理平台，全力推动企业数字化转型突破发展瓶颈。

(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