

## 投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

**主要市場指數**

指數名稱	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
上证指数	3408.13	-1.24	2.68	6.04
深证成指	13480.85	-2.09	1.29	2.79
沪深30	4740.68	-1.50	2.00	4.31
上证B指	243.57	-0.12	3.39	4.84
上证国债	182.69	-0.06	-0.04	0.27
中小板综	12883.96	-1.80	1.87	5.84
创业板综	2950.45	-2.96	0.06	1.27
深证B指	938.21	-0.11	1.83	2.77
道琼斯	27692.88	-0.31	-1.01	3.83
纳斯达克	11146.46	-0.57	1.22	6.12
标普500	3374.85	-0.44	-0.16	4.66
恒生指数	25178.91	-0.74	-0.26	0.36
恒生中国	10313.31	-1.08	0.95	1.08
日经225	23110.61	0.26	1.17	1.82
英国富时1	6111.98	0.58	-2.68	-2.83
德国DAX	12977.33	0.74	-0.62	0.45

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
公用事業	2127.97	1.33	4.11	3.88
食品飲料	23143.04	0.09	5.92	-0.82
交通運輸	2443.66	0.03	2.92	-0.44
採掘	2399.22	-0.20	3.77	5.64
建築建材	8697.54	-0.28	4.92	2.70

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10051.55	-3.85	-1.72	-2.96
電子元器件	4678.76	-3.25	-0.70	4.62
信息設備	5935.27	-2.88	1.03	2.49
醫藥生物	12149.98	-2.76	-0.95	3.00
信息服务	2536.25	-2.54	0.98	0.70

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	42.79	-0.23	0.28	4.85
紐約期金	1934.20	-3.92	-0.76	6.43
倫敦期銅	6690.00	1.87	4.00	3.12
倫敦期鋁	8.40	-0.59	0.28	7.66

**外匯市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.92	-0.01	-0.24	-0.90
美元/日元	106.12	0.67	-0.72	-1.10
歐元/美元	1.18	-0.78	0.46	3.42
美元指數	93.03	0.77	-0.43	-2.89

## 境外市场分析：周三欧美股市涨跌不一，预计疫情可能持续打压美国经济增长

美股尾盘下挫，三大股指集体收跌。道指跌逾 80 点，纳指跌 0.57%，标普 500 指数跌 0.44%。纳指与标普 500 指数均跌离盘中纪录高位。可口可乐跌超 2%，领跌道指。苹果涨幅收窄至 0.13%，创收盘新高，盘中市值突破两万亿美元；亚马逊跌超 1.5%。京东涨超 3%，续创收盘历史新高。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.74%报 12977.33 点，法国 CAC40 指数涨 0.79%报 4977.23 点，英国富时 100 指数涨 0.58%报 6111.98 点。

美国方面，美联储最新公布的 7 月会议纪要显示，联邦公开市场委员会（FOMC）对新冠肺炎疫情期间美国经济的前景表示担忧，预计疫情可能继续打压经济增长，并冲击金融系统；FOMC 委员认为经济前景的不确定性仍非常高，经济道路严重依赖疫情发展路径和相关部门的应对，而这种路径有很高的不确定性。美国总统特朗普表示，可能对从墨西哥进入美国的汽车收费，所筹资金将用于建造他承诺的美墨边境隔离墙。

美国国家经济顾问库德洛：在对美国经济的刺激方面，我们应该“慢慢退出”；在接下来的一两周内，新的联邦援助将惠及失业的美国人；将不会考虑对金融资产征收更高的资本利得税。美联储布拉德：美国经济增长全年可能受到 4% 的冲击，预计国会将出台后续财政方案。美联储巴尔金：实时数据显示经济正在复苏；低利率导致了一些资产类别的轮换；低利率可能已经支撑了股市；如果利率上升，就表明健康的经济再次出现；看不到需求上升会导致通货膨胀的迹象；第三季度的经济数据将上升，但重要的是看水平，而不是增长率。

美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.101%，2 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.153%，3 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 0.172%，5 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.287%，10 年期美债收益率涨 1.3 个基点报 0.685%，30 年期美债收益率涨 2.5 个基点报 1.425%。

美股尾盘下挫，三大股指集体收跌。道指跌逾 80 点，纳指跌 0.57%，标普 500 指数跌 0.44%。纳指与标普 500 指数均跌离盘中纪录高位。可口可乐跌超 2%，领跌道指。苹果涨幅收窄至 0.13%，创收盘新高，盘中市值突破两万亿美元；亚马逊跌超 1.5%。京东涨超 3%，续创收盘历史新高。截至收盘，美股全线走低，道指跌 0.31%报 27692.88 点，标普 500 指数跌 0.44%报 3374.85 点，纳指跌 0.57%报 11146.46 点。

欧洲方面，欧元区 6 月未季调经常帐盈余 172.7 亿欧元，前值赤字 105 亿欧元；季调后经常帐盈余 210 亿欧元，前值盈余 80 亿欧元。欧元区 7 月 CPI 终值同比升 0.4%，预期升 0.4%，初值升 0.4%；环比降 0.4%，预期降 0.3%，初值降 0.3%；核心 CPI 终值同比升 1.3%，预期升 1.3%，初值升 1.3%；

环比降 0.3%，预期降 0.3%，初值降 0.3%。英国 7 月 CPI 环比升 0.4%，预期降 0.1%，前值升 0.1%；零售物价指数环比升 0.5%，预期升 0.1%，前值升 0.2%。

欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.74%报 12977.33 点，法国 CAC40 指数涨 0.79%报 4977.23 点，英国富时 100 指数涨 0.58%报 6111.98 点。

亚太方面，韩国外交部表示，考虑到境内外新冠疫情动向，决定将此前发布的全球旅游特别预警再次延长至 9 月 18 日，并建议计划在此期间出境的韩国公民取消或推迟出国出境计划。据印度经济时报，印度最大电信运营商巴蒂电信计划在接下来的 5G 试验中排除华为和中兴通讯，转而使用欧洲供应商。报道称，巴蒂电信将很快递交新申请，要求在加尔各答和班加罗尔的 5G 试验中与诺基亚和爱立信合作。

日本 7 月出口同比下降 19.2%，连续第 20 个月下滑；其中对华出口增长 8.2%，为 7 个月来首次转为增长。7 月进口同比下滑 22.3%，前值为下滑 14.4%。日本二季度核心机械订单季调后环比下滑 12.9%，其中制造业订单环比下降 16.6%。三季度核心机械订单额预计将环比下降 1.9%，其中制造业下降 2.7%。

泰国央行会议纪要：如有需要，货币政策委员会随时准备使用额外的政策工具；如果泰铢迅速升值，预计经济将受到影响；将密切监控金融和外汇市场。印尼央行将 7 天逆回购利率维持在 4.00% 不变，符合市场预期。

亚太股市收盘多数上涨，韩国综指涨 0.52%，日经 225 指数涨 0.26%，澳洲标普 200 指数涨 0.72%，新西兰 NZX50 指数跌 0.83%。

美元指数涨 0.77%报 93.036，美联储 7 月会议纪要并未暗示即将放松前瞻性指引和 QE，这支撑了美元。欧元兑美元跌 0.78%报 1.1838，英镑兑美元跌 1.06%报 1.3098，澳元兑美元跌 0.84%报 0.7183，美元兑日元涨 0.67%报 106.115，离岸人民币兑美元跌 171 个基点报 6.9232。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.9103，较上一交易日升值 154 个基点，成交量 354.02 亿美元。人民币兑美元中间价调升 157 个基点，报 6.9168，为 1 月 23 日以来新高。

截至周三（8 月 19 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，较前一交易日持平。COMEX 黄金期货收跌 3.92%报 1934.2 美元/盎司，创一周新低；COMEX 白银期货收跌 4.77%报 26.735 美元/盎司。

国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 0.37%报 42.96 美元/桶，布油收跌 0.55%报 45.21 美元/桶。

伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 1.87%报 6690 美元/吨，LME 期锌涨 1.44%报 2494 美元/吨，LME 期镍跌 0.27%报 14635 美元/吨，LME 期铝涨 1.04%报 1792 美元/吨，LME 期锡涨 0.14%报 17625 美元/吨，LME 期铅涨 0.7%报 2002 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：Q2 美国手游市场收入同比激增 40%至 55 亿美元，疫情改写市场结构

Sensor Tower 商店情报最新数据显示，2020 年 Q2 美国手游在 App Store 和 Google Play 的总收入达到 55.6 亿美元，同比增长 41.5%，环比增长 22.4%，是海外规模最大，增长最快的手游市场。

疫情之下，大量学生群体涌入，使得美国手游市场迎来结构性改变。角色扮演，策略和博彩成为美国手游市场收入最高的三大品类。值得注意的是，美区头部策略手游多数同时归属角色扮演类，导致角色扮演手游收入略高于策略类。疫情之下，比起传统赌场，线上博彩无疑是安全的选择，Q2 美国博彩游戏收入较去年同期增长 53%。此外，模拟和冒险游戏是过去一年增长最快的品类，增速分别为 72%和 61%。

青少年沙盒游戏平台《Roblox》取代《糖果粉碎传奇》，登顶 Q2 美区手游畅销榜，终结了后者自 2017 年 Q3 以来的垄断地位。3 月疫情爆发以来，全美多数学校启动线上教育，《Roblox》也成为中小学生学习娱乐和社交的首选。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 金融行业：平安银行子公司平安理财获准开业

8 月 19 日晚，平安银行发布公告称，平安银行已于 2020 年 8 月 19 日收到《中国银保监会关于平安理财有限责任公司开业的批复》（银保监复〔2020〕513 号），准许平安理财有限责任公司（简称“平安理财”）开业。根据中国银保监会批复，平安理财注册资本为 50 亿元人民币，注册地为深圳市，主要从事发行公募理财产品、发行私募理财产品、理财顾问和咨询等资产管理相关业务。不同于其他商业银行理财子公司，平安集团将平安银行理财子公司设为集团一级子公司，享受与平安银行平级待遇。

这是国内第五家股份行获批开业的理财子公司，也是本周第三家取得开业批复的银行理财子公司。在前一天的 8 月 18 日晚，两家总部均位于江苏南京的上市城商行——南京银行与江苏银行先后发布公告，两家银行的下属理财子公司已经获得江苏银保监局的批复，获批开业。至此，国内已有 17 家理财子公司取得开业批文。

8 月 18 日，平安银行联合美国运通全国首发平安银行美国运通®Safari 卡。该卡是运通经典系列人民币结账信用卡，各项权益精准匹配全球高端商旅用户需求，一张卡即可实现境内外轻松支付。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

## 通信行业：工业互联网产业去年增长 22%

中国工业互联网研究院 19 日发布的《中国工业互联网产业经济白皮书（2020 年）》显示，2019 年我国工业互联网产业增加值规模达到 3.41 万亿元，名义增速达到 22.14%，占 GDP 的比重为 3.44%。预计今年，工业互联网产业增加值规模将达到 3.78 万亿元，成为推动国民经济高质量增长的重要动力。

当前，工业互联网与制造、能源、交通、建筑、农业等实体经济各个领域融合，使实体经济的新动能蓬勃兴起，各行业数字化转型进程加速。

同时，工业互联网已成为国民经济增长的新动能。根据《白皮书》测算，2017 年、2018 年、2019 年，我国工业互联网产业增加值规模占 GDP 比重分别为 2.83%、3.04%、3.44%，对 2018 年和 2019 年国民经济增长的贡献分别为 5.03%和 8.70%。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

## 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