

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	3363.90	-1.30	1.30	1.50
深证成指	13320.92	-1.19	0.22	-0.95
沪深30	4679.15	-1.30	0.94	-0.02
上证B指	242.34	-0.50	2.17	1.36
上证国债	182.68	-0.01	-0.05	0.25
中小板综	12726.63	-1.22	0.44	1.57
创业板综	2922.76	-0.94	-0.61	-1.63
深证B指	933.33	-0.52	0.89	0.40
道琼斯	27739.73	0.17	-0.56	3.97
纳斯达克	11264.95	1.06	2.01	4.62
标普500	3385.51	0.32	0.36	4.11
恒生指数	24791.39	-1.54	-1.74	-1.06
恒生中国	10155.81	-1.53	-0.87	-1.36
日经225	22880.62	-1.00	-1.59	0.72
英国富时1	6013.34	-1.61	-2.79	-3.96
德国DAX	12830.00	-1.14	-1.26	-1.66

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
電子元器件	4668.23	-0.23	-0.48	2.85
紡織服裝	1919.36	-0.32	0.59	2.47
黑色金屬	2099.43	-0.50	1.51	0.06
信息設備	5902.02	-0.56	0.67	0.27
醫藥生物	12074.16	-0.62	-0.23	2.24

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
有色金屬	3480.44	-2.10	1.59	2.89
交運設備	4642.47	-1.97	0.04	-5.35
農林牧漁	4650.50	-1.88	-0.51	1.61
餐飲旅遊	9867.38	-1.83	-3.16	-4.06
采掘	2356.16	-1.79	0.88	3.41

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	42.62	-0.72	0.90	1.57
紐約期金	1955.60	-0.75	-0.75	6.06
倫敦期銅	6613.00	-1.08	5.71	1.20
倫敦期鋁	8.25	-1.79	1.11	5.10

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	-0.06	-0.41	-0.93
美元/日元	105.81	-0.29	-1.05	-0.92
歐元/美元	1.19	0.19	0.39	2.90
美元指數	92.76	-0.29	-0.52	-2.54

境外市场分析：周四欧美股市涨跌不一，德国制药公司 CureVac 与欧盟达成协议，将供应 2.25 亿剂新冠疫苗

美国三大股指集体收涨。道指微涨逾 40 点，纳指涨超 1%，标普 500 指数涨 0.32%。科技股大涨助力纳指再创收盘新高。苹果、谷歌、Facebook 均涨超 2%，特斯拉涨超 6%，纷纷创收盘历史新高。特斯拉股价首次站上 2000 美元。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 1.14%报 12830 点，法国 CAC40 指数跌 1.33%报 4911.24 点，英国富时 100 指数跌 1.61%报 6013.34 点。

美国方面，美国国家经济顾问库德洛：预计美国第三和第四季度 GDP 增速将达到 20%，可能在 11 月见到个位数的失业率数据。美国 8 月 15 日当周初请失业金人数为 110.6 万人，预期 92.5 万人，前值 96.3 万人。美国 8 月费城联储制造业指数为 17.2，预期 20.8，前值 24.1。

美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率收平报 0.101%，2 年期美债收益率收平报 0.153%，3 年期美债收益率涨 0.3 个基点报 0.175%，5 年期美债收益率跌 1 个基点报 0.277%，10 年期美债收益率跌 2.9 个基点报 0.656%，30 年期美债收益率跌 3.9 个基点报 1.386%。

美国三大股指集体收涨。道指微涨逾 40 点，纳指涨超 1%，标普 500 指数涨 0.32%。科技股大涨助力纳指再创收盘新高。苹果、谷歌、Facebook 均涨超 2%，特斯拉涨超 6%，纷纷创收盘历史新高。特斯拉股价首次站上 2000 美元。截至收盘，道指涨 0.17%报 27739.73 点，标普 500 指数涨 0.32%报 3385.51 点，纳指涨 1.06%报 11264.95 点。

欧洲方面，德国制药公司 CureVac 与欧盟达成协议，将供应 2.25 亿剂新冠疫苗。这是欧盟继与赛诺菲、强生和阿斯利康之间达成协议后，再次与研发疫苗的公司达成协议。俄罗斯 Petrovax 公司已获俄罗斯卫生部批准，可在俄罗斯进行由中国康希诺生物等共同研制的新冠病毒候选疫苗 Ad5-nCov 的三期临床试验。

欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 1.14%报 12830 点，法国 CAC40 指数跌 1.33%报 4911.24 点，英国富时 100 指数跌 1.61%报 6013.34 点。

亚太方面，韩国央行资料显示，第一季度表征韩国楼市金融风险暴露程度的敞口余额约合人民币 12.3 万亿元，大量游资可能在房价下跌或利率上调时变成不良资产，乃至成为拖垮实体经济的雷管。土耳其央行维持基准利率在 8.25%不变。

亚太股市收盘全线下挫，韩国综指跌 3.66%，日经 225 指数跌 1%，澳洲标普 200 指数跌 0.77%，新西兰 NZX50 指数跌 0.76%。

美元指数跌 0.3%报 92.7552，非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.19%报 1.1861，英镑兑美元涨 0.89%报 1.3214，澳元兑美元涨 0.13%报 0.7192，美元兑日元跌 0.29%报 105.805，离岸人民币兑美

元涨 167 个基点报 6.9065。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.9216，下跌 113 个基点。人民币兑美元中间价调贬 106 个基点，结束 6 天连升，报 6.9274。

截至周四（8 月 20 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 0.75%报 1955.6 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 0.04%报 27.35 美元/盎司。

国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 0.81%报 42.76 美元/桶，布油收跌 1.15%报 44.85 美元/桶。

伦敦基本金属全线走低，LME 期铜跌 1.08%报 6613 美元/吨，LME 期锌跌 0.98%报 2480.5 美元/吨，LME 期镍跌 0.75%报 14615 美元/吨，LME 期铝跌 0.59%报 1783 美元/吨，LME 期锡跌 0.4%报 17570 美元/吨，LME 期铅跌 1.29%报 1986 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：中央广播电视总台融合发展中心正式成立

8月17日，中央广播电视总台融合发展中心正式成立。中宣部副部长，中央广播电视总台台长、总编辑慎海雄在成立大会上强调，融合发展中心的成立，是总台落实中央媒体融合发展重大战略部署，落实中宣部各项要求，积极主动作为的有力举措，也是总台内设机构成立的收官之举。

2018年3月，《深化党和国家机构改革方案》提出组建中央广播电视总台。2018年4月19日上午9时，新组建的中央广播电视总台正式揭牌亮相。总台整合中央电视台（中国国际电视台）、中央人民广播电台、中国国际广播电台三台资源，作为国务院直属事业单位，归口中宣部领导。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：红塔证券上半年净利润同比增长 167%

8月20日晚间，红塔证券发布半年报。2020年上半年归属于上市公司股东的净利润约为7.80亿元，同比增长167.1%，营业收入约为24.56亿元，同比增长226.21%，基本每股盈利0.21元，同比增长133.33%。

分业务看，报告期内，红塔证券的证券投资业务、投行业务和资产管理业务增幅较大。其中，证券投资业务实现收入12.73亿元，同比增147.10%；投资银行业务实现收入3401.93万元，同比增430.38%；资产管理业务实现收入4446.27万元，同比增400.77%。红塔证券期货业务表现亮眼，红塔证券期货业务上半年实现收入9.12亿元，同比增2916.34%。值得注意的是，公司投资银行业务出现了亏损，营业利润为-1234.29万元，主要原因可能为扩大投行团队规模和项目储备导致营业成本增加。

此外，从红塔证券的半年报来看，公司目前仍有7项重大诉讼或者仲裁进行之中，主要涉及股票质押式回购、债券等。公司披露了这些案件上半年的进展情况。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

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