

## 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	3380.68	0.50	0.61	1.80
深证成指	13478.00	1.18	-0.08	-0.43
沪深30	4718.84	0.85	0.30	0.59
上证B指	244.26	0.79	2.16	1.98
上证国债	182.74	0.04	-0.05	0.23
中小板综	12879.46	1.20	0.56	2.25
创业板综	2962.17	1.35	-0.70	-1.44
深证B指	941.59	0.88	1.40	1.30
道琼斯	27930.33	0.69	0.00	4.06
纳斯达克	11311.80	0.42	2.65	5.91
标普500	3397.16	0.34	0.72	4.29
恒生指数	25113.84	1.30	-0.27	-2.04
恒生中国	10212.21	0.56	-0.53	-2.23
日经225	22920.30	0.17	-1.58	0.16
英国富时1	6001.89	-0.19	-1.45	-4.27
德国DAX	12764.80	-0.51	-1.06	-3.09

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10070.70	2.06	-1.75	-1.76
食品飲料	23138.28	1.77	3.40	-0.34
轻工制造	2776.49	1.73	2.28	-4.51
综合	2628.93	0.98	1.37	0.00
交通运输	2430.88	0.93	1.49	0.80

**行業表現后5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
有色金属	3481.57	0.03	1.05	3.63
黑色金属	2101.05	0.08	1.64	-0.21
采掘	2359.03	0.12	1.06	4.27
房地产	4332.16	0.25	-0.70	1.97
金融服务	3475.56	0.25	-0.29	-4.22

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	42.25	-1.33	0.57	0.84
紐約期金	1947.40	0.05	-0.12	4.41
倫敦期銅	6490.00	-1.69	1.94	0.06
倫敦期鋁	8.20	-0.61	1.26	4.55

**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	0.05	-0.44	-1.15
美元/日元	105.79	-0.01	-0.76	-1.27
歐元/美元	1.18	-0.54	-0.34	1.97
美元指數	93.21	0.48	0.11	-1.86

## 境外市场分析：周五欧美股市涨跌不一，欧盟首席谈判代表指出现阶段不太可能与英国达成脱欧协议

美国三大股指集体收涨，道指涨近 200 点，纳指涨 0.42%，标普 500 指数涨 0.34%。纳指和标普 500 指数齐创新高。苹果涨逾 5%，特斯拉涨超 2%，均再创纪录新高。欧股收盘普跌，德国 DAX 指数跌 0.56%，报 12757.55 点，周累计下跌 1.06%；法国 CAC40 指数跌 0.3%，报 4896.33 点，周累计下跌 1.34%；英国富时 100 指数跌 0.19%，报 6001.89 点，周累计下跌 1.45%。

美国方面，美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值为 53.6，创 2019 年 2 月以来最高水平，预期为 51.9，前值为 50.9。服务业 PMI 初值为 54.8，预期为 51，前值为 50。美国 7 月成屋销售折年数为 586 万户，预期为 538 万户，前值由 472 万户修正为 470 万户。

美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率收平报 0.101%，2 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.157%，3 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 0.172%，5 年期美债收益率跌 0.8 个基点报 0.269%，10 年期美债收益率跌 2.5 个基点报 0.631%，30 年期美债收益率跌 4.1 个基点报 1.345%。

美国三大股指集体收涨，道指涨近 200 点，纳指涨 0.42%，标普 500 指数涨 0.34%。纳指和标普 500 指数齐创新高。苹果涨逾 5%，特斯拉涨超 2%，均再创纪录新高。截至收盘，道指涨 0.69% 报 27930.33 点，标普 500 涨 0.34% 报 3397.16 点，纳指涨 0.42% 报 11311.8 点。本周，道指收平，纳指涨 2.65%，标普 500 指数涨 0.72%，连涨四周。

欧洲方面，欧盟首席谈判代表：现阶段不太可能与英国达成脱欧协议，双方在公平竞争原则及渔业政策上仍未取得进展，此外在治理框架、执法合作等方面距离达成协议也相去甚远。欧盟委员会希望最早在第三季度推出一套方案，可能会简化其成员国的加密货币监管框架。英国国家统计局表示，政府债务超过 2 万亿英镑，意味着英国公共债务现占 GDP 的比重已经超过 100%，为自 1960 年代初以来最重的债务负担。

欧元区 8 月制造业 PMI 初值为 51.7，预期 52.9，前值 51.8。德国 8 月制造业 PMI 初值为 53，前值 51。法国 8 月制造业 PMI 初值为 49，前值 52.4。欧元区 8 月消费者信心指数初值为 -14.7，预期为 -15，前值为 -15。英国 8 月制造业 PMI 初值为 55.3，创 2018 年 2 月以来新高，预期 53.8，前值 53.3。

欧洲股市收盘普跌，德国 DAX 指数跌 0.56%，报 12757.55 点，周累计下跌 1.06%；法国 CAC40 指数跌 0.3%，报 4896.33 点，周累计下跌 1.34%；英国富时 100 指数跌 0.19%，报 6001.89 点，周累计下跌 1.45%。

亚太方面，日本 7 月核心 CPI 同比持平，预期升 0.1%，前值持平。日本 8 月 Markit 制造业 PMI 初值为 46.6，前值 45.2。

亚太股市收盘多数上涨，本周多数下跌。韩国综指涨 1.34%，周跌 4.27%；日经 225 指数涨 0.17%，周跌 1.58%；澳洲标普 200 指数跌 0.14%，周跌 0.25%；新西兰 NZX50 指数涨 1.49%，周涨 3.35%。

美元指数涨 0.49%报 93.2062，本周涨 0.11%，终结连跌八周走势。欧元兑美元跌 0.54%报 1.1797，英镑兑美元跌 0.97%报 1.3086，澳元兑美元跌 0.44%报 0.716，美元兑日元跌 0.01%报 105.79，离岸人民币兑美元跌 146 个基点报 6.9212。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.9136，较上一交易日上涨 80 基点，本周累计上涨 362 个基点。人民币兑美元中间价调升 167 个基点，报 6.9107，本周累计调升 298 个基点。

截至周五（8 月 21 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，当周累计增加 4.09 吨或 0.33%。COMEX 黄金期货收涨 0.05%报 1947.4 美元/盎司，周跌 0.12%，连跌两周；COMEX 白银期货收跌 0.97%报 26.885 美元/盎司，周涨 3.05%。

国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 1.33%报 42.25 美元/桶，周涨 0.57%；布油收跌 1.43%报 44.26 美元/桶，周跌 1.21%。

伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 1.69%报 6490 美元/吨，LME 期锌跌 1.59%报 2449.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.81%报 14765 美元/吨，LME 期铝跌 1.2%报 1768 美元/吨，LME 期锡跌 0.11%报 17550 美元/吨，LME 期铅跌 1.6%报 1963 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：《八佰》上映三天累计票房破 8 亿

8 月 21 日，《八佰》正式上映。截至 8 月 23 日，影片累计票房已达 8.1 亿元，破 2020 年全球首周末票房纪录。

此前，由于结合灯塔专业版和猫眼专业版数据显示，8 月 21 日首映的预售票房达到 1601 万元。电影获得第三方机构一致看好，并上调了《八佰》的票房预期，其中有预测从 17 亿元上调至 25 亿元。

《八佰》的主要投资方为华谊兄弟，联合出品方包括阿里影业、光线传媒、腾讯影业等公司。

受《八佰》带动，电影市场迅速回暖。大盘周末三天票房分别为 1.59 亿元、2.32 亿元、2.56 亿元，已经恢复到了“正常”状态。去年同个周末三天，在有《速度与激情：特别行动》《哪吒》《烈火英雄》等热门电影上映的情况下，大盘票房分别为 3.2 亿元、3.48 亿元、2.94 亿元。

在影市回暖的同时又有好消息，为推动电影市场复工复产，激发消费者观影热情，提振电影行业信心，北京市委宣传部、北京市电影局、北京市财政局会同北京市文资中心 22 日启动“千万文惠·点亮京影”主题惠民观影活动，发放 1000 万元“观影券”，用于补贴北京市民的电影消费。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 金融行业：创业板注册制首批 18 家企业融资 200.6 亿元

8 月 24 日，深交所将组织创业板注册制首批 18 家企业上市，改革配套的一系列交易制度调整也正式生效。据深交所资料，首批 18 家企业发行市盈率在 19.1 倍至 59.7 倍之间，平均值 39.3 倍，中位数 37.9 倍。企业融资额在 2.6 亿元至 27.2 亿元之间，平均值 11.2 亿元，中位数 9.8 亿元，融资总额 200.6 亿元。

深交所交易监管部总监李庆中表示，创业板注册制新股上市初期，受市场供求关系、交易机制改变等因素影响，个别股票可能出现短期炒作、异常交易、大幅波动的风险。深交所将严守一线监管底线，精准打击异常交易和违法违规行为。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：1-7 月我国电信业务收入累计完成 8027 亿元 同比增长 3.1%

根据工信部近日公布的《2020年1-7月通信业经济运行情况》，2020年1-7月，我国电信业务收入增速平稳，电信业务收入累计完成8027亿元，同比增长3.1%。按照上年不变价计算的电信业务总量为8416亿元，同比增长19.3%，增速与上半年持平。

从收入构成来看，固定通信业务收入增长较快，移动通信业务收入降幅持续收窄。2020年1-7月，三家基础电信企业实现固定通信业务收入2729亿元，同比增长11.5%，占电信业务收入的比重为34%；实现移动通信业务收入5298亿元，同比下降0.7%，占电信业务收入的比重为66%。

固定增值及其他收入增长较快，是电信业务收入增长的第一推动力。2020年1-7月共完成固定增值业务收入1031亿元，同比增长23.4%，在电信业务收入中占比为12.8%，拉动电信业务收入增长2.5个百分点。其中云计算和大数据收入占固定增值业务收入的12.3%，增速分别达70.4%和47%，增势最为突出；数据中心业务收入同比增长26.1%，占固定增值业务收入的39.8%。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

### **食品饮料：顺鑫农业：2020上半年公司实现营业收入95.2亿元，同比增长13.12%**

顺鑫农业近日发布2020年半年度报告，公司实现营业收入95.2亿元，同比增长13.12%；实现归属净利润约5.48亿元，同比下降15.36%，折合基本每股收益约0.74元。公司现金流量净额为-7.29亿元，同比下降344.40%，主要由于合同负债结转收入导致销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。

分产品来看，公司白酒业务实现收入64.66亿元，同比下降2.89%，营收占比67.92%，同比下降11.2个百分点，主要是受6月份北京新发地疫情爆发的影响。

公司猪肉业务实现收入26.64亿元，同比增长80.32%，营收占比27.98%，其中屠宰收入24.6亿元，养殖收入2.1亿元。猪肉业务收入大幅增长主要是受猪价高位运行的影响。

分地区来看，北京地区实现营收42.09亿元，同比增长6.02%；外埠地区实现营收53.12亿元，同比增长19.46%。

我们认为公司上半年业绩受公司受疫情影响，白酒业务短期承压，但长期来看公司全国化进程顺利，产品结构也良性提升，建议关注。

（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