

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
上證指數	3410.61	0.44	1.10	3.77
深證成指	13849.66	0.66	1.32	2.84
滬深30	4842.12	0.54	1.68	3.99
上證B指	253.97	0.32	-0.54	6.90
上證國債	182.63	0.00	-0.07	0.02
中小板綜	13021.26	0.61	0.65	3.58
創業板綜	3139.00	1.22	2.29	4.30
深證B指	957.89	-0.22	0.79	3.99
道瓊斯	28645.66	0.76	1.41	8.86
納斯達克	11939.67	1.39	4.13	12.77
標普500	3526.65	0.75	2.41	8.64
恆生指數	25184.85	0.03	-1.18	1.92
恆生中國	10013.32	0.22	-2.71	-0.83
日經225	23138.07	-0.01	-0.68	3.58
英國富時1	5862.05	-1.70	-2.90	-2.14
德國DAX	12974.25	0.22	-0.67	4.80

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10684.69	3.25	2.66	-3.42
交運設備	4843.65	2.98	3.69	-2.94
有色金屬	3541.91	1.85	2.53	-0.39
家用電器	8632.93	1.13	1.13	11.17
機械設備	1468.79	1.00	1.45	-3.46

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
建築建材	8510.91	-0.53	-1.13	3.20
商業貿易	3920.24	-0.43	-2.36	-5.29
食品飲料	25116.80	-0.33	5.14	0.33
房地產	4247.97	-0.25	-1.26	3.73
金融服務	3471.44	-0.23	0.34	-8.11

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	42.76	0.92	-0.81	6.78
紐約期金	1978.90	-0.10	2.78	-0.47
倫敦期銅	6687.50	0.24	2.36	4.21
倫敦期鋁	8.65	-3.35	2.42	6.13

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.83	-0.29	-1.22	-2.10
美元/日元	105.95	0.05	-0.41	0.13
歐元/美元	1.19	-0.21	0.65	1.14
美元指數	92.32	0.16	-0.74	-1.24

境外市场分析：周二欧美股市涨跌不一，德国政府将 2020 年 GDP 预测从萎缩 6.3%上调至萎缩 5.8%

美国三大股指集体收涨。道指涨逾 200 点，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.75%。纳指和标普 500 指数再创新高。沃尔玛涨超 6%，领涨道指。Zoom 涨近 41%，苹果涨近 4%，奈飞涨超 5%，谷歌、亚马逊涨超 1%，均创收盘新高。中概股阿里巴巴涨近 4%，京东涨近 5%，哔哩哔哩涨超 10%，均创收盘新高。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.22%报 12974.25 点，法国 CAC40 指数跌 0.18%报 4938.1 点，英国富时 100 指数跌 1.7%报 5862.05 点。

美国方面，美国 8 月 ISM 制造业 PMI 为 56，创 2019 年 1 月以来新高，预期为 54.5，前值为 54.2。

美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率收平报 0.106%，2 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.145%，3 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.152%，5 年期美债收益率跌 1.3 个基点报 0.259%，10 年期美债收益率跌 3.4 个基点报 0.675%，30 年期美债收益率跌 5.5 个基点报 1.422%。

特斯拉与高盛、巴克莱、德银、摩根士丹利、花旗、瑞信等投行签署股权分配协议，拟出售最多价值 50 亿美元的普通股。苹果要求供应商在今年制造 7500 万-8000 万台 5G 版 iPhone，iPhone 新机模型将增加屏幕尺寸选择。苹果今秋还将推出新款 Apple Watch 和 iPad Air。

美国三大股指集体收涨。道指涨逾 200 点，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.75%。纳指和标普 500 指数再创新高。沃尔玛涨超 6%，领涨道指。Zoom 涨近 41%，苹果涨近 4%，奈飞涨超 5%，谷歌、亚马逊涨超 1%，均创收盘新高。中概股阿里巴巴涨近 4%，京东涨近 5%，哔哩哔哩涨超 10%，均创收盘新高。截至收盘，道指涨 0.76%报 28645.66 点，标普 500 指数涨 0.75%报 3526.65 点，纳指涨 1.39%报 11939.67 点。

欧洲方面，欧元区 7 月失业率为 7.9%，预期为 8%，前值为 7.8%。欧元区 8 月 CPI 初值同比降 0.2%，预期升 0.2%，前值升 0.4%。德国政府将 2020 年 GDP 预测从萎缩 6.3%上调至萎缩 5.8%。德国经济部长称，德国 GDP 正处于意料之外的快速的 V 字型复苏，将在 2022 年初达到新冠肺炎大流行前的水平。德国 8 月季调后失业率为 6.4%，预期为 6.4%，前值为 6.4%。

欧股涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.22%报 12974.25 点，法国 CAC40 指数跌 0.18%报 4938.1 点，英国富时 100 指数跌 1.7%报 5862.05 点。

亚太方面，韩国政府敲定“2021 年度预算案”：预算总额同比增 8.5%，至创纪录的 555.8 万亿韩元；计划发行国债不超 172.9 万亿韩元（1456 亿美元），国家债务将增至 945 万亿韩元，占 GDP 比重将提升至 46.7%。澳洲联储：维持基准利率在 0.25%及 3 年期国债收益率目标不变；上调定期借贷便利规模，总规模约为 2000 亿澳元；预计未来几年通胀率均值为 1%-1.5%。

亚太股市收盘多数走低，日经 225 指数收跌 0.01%，韩国综合指数涨 0.88%，澳洲标普 200 指数跌 1.77%，新西兰 NZ50 指数跌 1.21%。

美元指数涨 0.16%报 92.3231，欧元兑美元跌 0.21%报 1.1911，英镑兑美元涨 0.15%报 1.3392，澳元兑美元跌 0.05%报 0.7372，美元兑日元涨 0.04%报 105.95，离岸人民币兑美元涨 110 个基点报 6.8369。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.8239，较上一交易日上涨 296 个基点。人民币兑美元中间价调升 107 个基点，报 6.8498，为 2019 年 6 月 21 日以来新高。

截至周二（9 月 1 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40208866.99 盎司或 1250.63 吨，较前一交易日减少 28173.94 盎司或 0.87 吨，幅度为 0.07%。COMEX 黄金期货收跌 0.1%报 1976.6 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 0.8%报 28.365 美元/盎司。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 0.92%报 43 美元/桶，徘徊在半年高位附近；布油收涨 1.08%报 45.77 美元/桶。

伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 0.24%报 6683 美元/吨，LME 期锌涨 1.51%报 2553 美元/吨，LME 期镍涨 1.13%报 15540 美元/吨，LME 期铝涨 1.03%报 1818.5 美元/吨，LME 期锡涨 1.68%报 18150 美元/吨，LME 期铅涨 0.15%报 1975.5 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：总局公布 8 月电视剧备案，数量延续复工以来水平

近期广电总局公布了 8 月的电视剧拍摄制作备案情况，共 50 部、1716 集，基本维持疫情后复工以来每月的电视剧备案数量水平。备案电视剧中，当代题材 33 部，现代题材 1 部，近代题材 10 部，古代题材 6 部，另还有重大革命题材电视剧目 3 部。

根据广电总局的备案公示，2020 年 8 月的电视剧备案数量为 50 部，相比去年同期的 68 部下降了 26%。自 2 月以来，除了 6 月备案数与去年基本持平外，每月备案数都大幅少于去年同期。

2019 年全年备案电视剧平均集数为 38 集/部，而到了今年 8 月，平均集数已经降至 34 集/部。可以明显观察到，自 2 月以后电视剧备案平均集数的下降。一方面是因为新冠疫情，另一方面也受到 2 月初广电总局《关于进一步加强电视剧网络剧创作生产管理有关工作的通知》中要求备案时提交《完成剧本创作承诺书》的影响，总体电视剧备案数较去年有明显下降。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：邮储银行获批发行不超过 600 亿元无固定期限资本债券

9 月 1 日，邮储银行发布公告称，已收到《中国银保监会关于邮储银行发行无固定期限资本债券的批复》和《中国人民银行准予行政许可决定书》，同意该行在全国银行间债券市场公开发行不超过 600 亿元无固定期限资本债券。

今年上半年公司实现营业收入 1463.46 亿元，较上年同期增加 47.40 亿元，增长 3.35%，净利润 336.73 亿元，较上年同期减少 37.49 亿元，下降 10.02%。净利息收益率和净利差分别为 2.42% 和 2.36%，较上年同期分别下降 13 个基点和 15 个基点。但邮储银行今年上半年成本收入比为 51.76%，在六大行中属较高水平。

在 2020 年中期业绩发布会上，邮储银行董事长张金良介绍，邮储银行降低贷款利率，上半年新发放企业贷款利率较去年同期下降超过 40 个 BP（基点），普惠型小微企业贷款利率较去年同期下降超过 60 个 BP。邮储银行将坚持零售为主体、公司金融和资金资管为“两翼”的“一体两翼”发展策略，持续打造零售特色银行。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：ODM 业务高增长，把握 5G 及智能硬件机遇

8月31日，闻泰科技发布2020半年报。2020年上半年，公司实现营业收入241.18亿元，同比增长110.93%；归属净利润17.01亿元，同比增长767.19%；归属扣非净利润14.42亿，同比增长941.05%。

ODM业务方面，公司以手机为战略重心，进一步加强手机品类的爆款设计能力、产品化能力、5G技术领先能力，并在平板、笔电、TWS、Watch和IoT产品领域加大研发投入，实现了相关新品类的市场拓展。公司作为全球手机ODM龙头厂商，加强5G业务部署，有望抓住未来几年后疫情时代5G手机等智能终端需求的高速增长机会。此外，公司在平板、笔电、IoT、TWS耳机等项目上持续进行投入，成立专门的平板、笔电、智能硬件事业部，获得多个优质客户，取得较大突破。

（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

本报告由首创证券股份有限公司（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