

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	3373.58	-0.36	-2.25	1.46
深證成指	13669.41	0.02	-0.72	0.06
滬深30	4761.95	0.13	-1.06	1.05
上證B指	255.34	1.29	4.71	6.63
上證國債	182.76	0.00	-0.02	0.23
中小板綜	12937.05	-0.64	-1.40	2.14
創業板綜	3068.60	1.31	0.92	0.35
深證B指	950.40	-0.13	1.19	3.02
道瓊斯	28248.44	-0.21	1.69	5.99
納斯達克	11466.47	0.76	2.28	9.61
標普500	3443.62	0.36	1.59	6.43
恆生指數	25486.22	-0.26	0.47	0.88
恆生中國	10291.85	-0.44	-1.28	-0.32
日經225	23296.77	1.35	1.07	2.40
英國富時1	6037.01	-1.11	-0.65	-2.81
德國DAX	13061.62	-0.04	1.40	-0.32

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
食品飲料	23889.86	2.00	3.32	4.84
餐飲旅遊	10407.48	1.70	-0.45	3.72
信息設備	6057.09	0.63	-0.88	5.56
機械設備	1447.81	0.58	-0.18	7.59
紡織服裝	1945.13	0.52	-0.14	9.19

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
有色金屬	3454.53	-1.81	-3.90	8.29
農林牧漁	4712.50	-1.60	-1.06	3.10
綜合	2613.81	-1.47	-2.37	0.00
採掘	2315.94	-1.46	-3.67	9.82
黑色金屬	2063.54	-1.23	-2.79	-0.21

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	43.40	1.83	1.19	5.11
紐約期金	1934.90	-0.22	-3.88	1.97
倫敦期銅	6536.00	0.31	-0.48	1.89
倫敦期鋁	8.30	1.22	0.31	4.65

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.91	-0.10	-0.13	-1.49
美元/日元	106.39	0.39	0.93	0.24
歐元/美元	1.18	0.40	-0.81	1.59
美元指數	93.01	-0.32	0.74	-1.42

境外市场分析：周二欧美股市涨跌不一，东京奥组委正在就东京奥运会部分简化方案和国际奥委会进行谈判

美国三大股指涨跌不一。道指跌逾 60 点，纳指涨 0.76%，标普 500 指数涨 0.36%。标普 500 指数和纳指续创新高。埃克森美孚跌超 3%，波音跌近 2%，领跌道指。Facebook 涨 3.5%，刷新历史收盘新高，市值突破 8000 亿美元。苹果跌 0.82%。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.04%报 13061.62 点，法国 CAC40 指数涨 0.01%报 5008.27 点，英国富时 100 指数跌 1.11%报 6037.01 点。

美国方面，美国 8 月大企业联合会消费者信心指数为 84.8，预期为 93，前值修正为 91.7。美国 7 月新屋销售总数年化化为 90.1 万户，预期为 78.5 万户，前值修正为 79.1 万户。

美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率涨 1 个基点报 0.101%，2 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.162%，3 年期美债收益率收平报 0.186%，5 年期美债收益率涨 1.1 个基点报 0.298%，10 年期美债收益率涨 3.2 个基点报 0.689%，30 年期美债收益率涨 3.7 个基点报 1.397%。

据海外媒体报道，交易所运营商纳斯达克向美国监管机构提交申请，要求修改规则，使公司可以直接上市融资，以作为传统 IPO 的替代方案。纳斯达克交易所正式将拼多多纳入“纳斯达克 100 指数”成分股，拼多多由此成为目前最年轻的“纳指 100”成分股企业。“纳斯达克 100 指数”成员企业总市值超过 10 万亿美元，被视为全球科技发展的风向标。

美国三大股指涨跌不一。道指跌逾 60 点，纳指涨 0.76%，标普 500 指数涨 0.36%。标普 500 指数和纳指续创新高。埃克森美孚跌超 3%，波音跌近 2%，领跌道指。Facebook 涨 3.5%，刷新历史收盘新高，市值突破 8000 亿美元。苹果跌 0.82%。截至收盘，道指跌 0.21%报 28248.44 点，标普 500 涨 0.36%报 3443.62 点，纳指涨 0.76%报 11466.47 点。

欧洲方面，德国第二季度末季调 GDP 终值同比降 11.3%，预期降 11.7%，初值降 11.7%；季调后环比降 9.7%，预期降 10.1%，初值降 10.1%；工作日调整后同比降 11.3%，预期降 11.7%，初值降 11.7%。俄罗斯卫生部：俄罗斯研究中心提交新冠病毒疫苗注册后试验文件，将于下周开始征集新冠疫苗注册后的试验志愿者。

欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.04%报 13061.62 点，法国 CAC40 指数涨 0.01%报 5008.27 点，英国富时 100 指数跌 1.11%报 6037.01 点。

亚太方面，东京奥运会部分简化方案被曝光：东京奥组委目前正在就减少奥运会大家庭参会人数、简化奥运会开幕式等内容和国际奥委会进行谈判，并期望在 9 月下旬就简化事宜达成正式协议；但希望缩短开、闭幕式时间的建议已经遭到国际奥委会的拒绝。日本经济再生大臣西村康稔：希望 2022 年第一季度左右经济能够恢复到新冠疫情之前的水平。

韩国加密税将从 2021 年 10 月 1 日起实行，如果通过加密交易每年赚取 250 万韩元或以上，则将需要支付 20% 的资本利得税。韩国国务会议确认对 16 项税法的修正案，政府计划在 9 月 3 日将提案提交给国民议会。修正案中提到，从 2021 年 10 月 1 日以后，如果通过加密交易每年赚取 250 万韩元或以上，则将需要支付 20% 的资本利得税。

亚太股市收盘全线走高，韩国综合指数涨 1.58%，日经 225 指数涨 1.35%，澳洲标普 200 指数涨 0.52%，新西兰 NZX50 指数涨 0.6%。

美元指数跌 0.32% 报 93.0093，欧元兑美元涨 0.39% 报 1.1834，英镑兑美元涨 0.67% 报 1.3152，澳元兑美元涨 0.44% 报 0.7194，美元兑日元涨 0.38% 报 106.385，离岸人民币兑美元涨 81 个基点报 6.9043。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.9117，成交量 264.89 亿元。人民币兑美元中间价调升 11 个基点，报 6.9183。

截至周二（8 月 25 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 1248.87 吨，较前一交易日减少 3.51 吨，幅度为 0.28%。COMEX 黄金期货收跌 0.22% 报 1934.9 美元/盎司，连跌两日，创半个月以来新低；COMEX 白银期货收跌 0.01% 报 26.605 美元/盎司。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 1.83% 报 43.4 美元/桶，布油收涨 1.88% 报 46.5 美元/桶。

伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 0.31% 报 6536 美元/吨，LME 期锌涨 1.33% 报 2478 美元/吨，LME 期镍涨 0.53% 报 15005 美元/吨，LME 期铝涨 0.48% 报 1779 美元/吨，LME 期锡涨 0.35% 报 17370 美元/吨，LME 期铅涨 0.43% 报 1988 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：唐德影视：实控人将变更为浙江广播电视集团

8月24日，唐德影视发布公告称，8月21日，浙江易通的控股股东浙江广播电视集团收到浙江省国有文化资产管理委员会出具的《关于同意浙江广电集团下属全资子公司浙江易通数字电视投资有限公司收购浙江唐德影视股份有限公司控股权事项的批复》，原则同意该集团下属全资子公司浙江易通数字电视投资有限公司收购浙江唐德影视股份有限公司控股权事项。

天眼查 App 显示，浙江唐德影视股份有限公司控股股东及实际控制人为吴宏亮，占股 36.31%，其中赵薇也持股 1.41%。据悉，本次权益变动后，吴宏亮拟将其持有的公司 20,945,950 股股份（占公司总股本的 5%）转让给浙江易通，股份转让价格为 4.74 元/股，公司控股股东将变更为浙江易通，公司实际控制人将变更为浙江广播电视集团。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：中信建投上半年净利润同比增长 96.54%

8月25日晚，中信建投披露半年报，今年上半年公司实现营收 99 亿元，同比增长 67.63%；净利润 45.78 亿元，同比增长 96.54%。基本每股收益为 0.58 元，加权平均净资产收益率 9.06%。

报告期内，投资银行业务板块实现总收入及其他收入合计人民币 20.74 亿元，同比增长 24.71%；财富管理业务板块实现总收入及其他收入合计人民币 38.30 亿元，同比增长 12.45%；交易及机构客户服务业务板块实现总收入及其他收入合计人民币 59.39 亿元，同比增长 142.01%；资产管理业务板块实现总收入及其他收入合计人民币 7.89 亿元，同比增长 0.90%。

值得一提的是，根据公司 8 月 24 日晚间的公告，9 月 1 日，上海商言投资中心（有限合伙）所持有的公司 1.51 亿股限售股即将上市流通，以目前市价计算市值为 78.61 亿元。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

食品饮料：泸州老窖：上调国窖 1573 经典装价格 40 元/瓶

近日，泸州老窖国窖酒类销售股份有限公司发布文件《关于调整国窖 1573 经典装价格体系的通知》。根据通知，自 2020 年 9 月 10 日起，52 度国窖 1573 经典装结算价上调 40 元/瓶，38 度国窖 1573 经典装结算价上调 30 元/瓶。

公司目前高端白酒动销基本恢复，国窖 1573 和特曲动销恢复较好。受疫情冲击，白酒行业中价位产品恢复较慢，公司已对中价位产品进行结构调整，且整体占比较小。

公司加快在各区域市场的开发行动，西南市场已较为成熟，华东和华北市场仍有较大的提升空间，期待公司在品牌和渠道方面实现新突破。

（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