

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	3403.81	1.60	0.68	5.45
深证成指	13851.32	2.34	2.77	5.35
沪深30	4844.27	2.39	2.66	6.04
上证B指	250.73	-0.03	2.65	7.05
上证国债	182.55	-0.06	-0.10	-0.01
中小板综	13021.17	1.94	1.10	6.08
创业板综	3119.64	1.68	5.32	6.57
深证B指	956.19	0.81	1.55	5.23
道琼斯	28653.87	0.57	2.59	8.62
纳斯达克	11695.63	0.60	3.39	12.44
标普500	3508.01	0.67	3.26	9.00
恒生指数	25422.06	0.56	1.23	2.62
恒生中国	10182.83	-0.19	-0.29	0.30
日经225	22882.65	-1.41	-0.16	0.99
英国富时1	5963.57	-0.61	-0.64	-2.70
德国DAX	13033.20	-0.48	2.10	1.54

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10729.62	5.76	6.54	0.01
醫葯生物	12670.42	2.95	4.04	3.53
家用電器	8581.22	2.84	1.42	11.19
食品飲料	24926.93	2.76	7.73	2.21
農林牧漁	4752.68	2.49	1.69	0.92

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
公用事業	2103.51	0.21	-0.59	6.76
信息服務	2534.90	0.29	0.31	2.64
交運設備	4709.90	0.49	0.64	1.72
綜合	2612.17	0.50	-0.64	0.00
紡織服裝	1936.21	0.70	0.29	5.35

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	42.93	-0.26	1.39	4.02
紐約期金	1972.60	2.07	1.31	0.98
倫敦期銅	6674.00	0.80	2.84	3.09
倫敦期鋁	8.95	-2.19	1.87	4.23

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.87	-0.41	-0.78	-1.95
美元/日元	105.37	-1.13	-0.40	0.42
歐元/美元	1.19	0.71	0.92	0.97
美元指數	92.28	-0.78	-0.99	-1.07

境外市场分析：周五欧美股市涨跌不一，日本首相安倍晋三因健康原因辞去首相职务

美国三大股指集体收高，道指抹去今年跌幅。标普 500 指数史上首次收在 3500 点上方。道指涨逾 160 点，纳指涨 0.6%，标普 500 指数涨 0.67%。纳指和标普 500 指数再创收盘新高。可口可乐涨逾 3%，沃尔玛涨 2.67%，领涨道指。小鹏汽车上市次日涨逾 5%。黄金股和航空股领涨。欧洲股市收盘多数下跌，德国 DAX 指数收盘下跌 0.51%，报 13029.15 点，本周累计上涨 2.1%；英国富时 100 指数收盘下跌 0.61%，报 5963.57 点，周累计下跌逾 0.6%；法国 CAC40 指数收盘下跌 0.26%，报 5002.94 点，本周累计上涨近 2.2%。

美国方面，美联储哈克：美联储正在寻求让通胀轻微超调，而非过热；预计今年美国经济将下滑 5-6%，失业率在 9% 左右。美国 7 月核心 PCE 物价指数环比升 0.3%，预期升 0.5%，前值修正为升 0.3%。7 月个人支出环比升 1.9%，预期升 1.5%，前值由升 5.6% 修正为升 6.2%。

美债收益率全线走低，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 2.7 个基点报 0.141%，3 年期美债收益率跌 4.8 个基点报 0.151%，5 年期美债收益率跌 4.6 个基点报 0.275%，10 年期美债收益率跌 2.8 个基点报 0.728%，30 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 1.506%。

美国三大股指集体收高，道指抹去今年跌幅。标普 500 指数史上首次收在 3500 点上方。道指涨逾 160 点，纳指涨 0.6%，标普 500 指数涨 0.67%。纳指和标普 500 指数再创收盘新高。可口可乐涨逾 3%，沃尔玛涨 2.67%，领涨道指。小鹏汽车上市次日涨逾 5%。黄金股和航空股领涨。截至收盘，美股集体上涨，道指涨 0.57% 报 28653.87 点，标普 500 指数涨 0.67% 报 3508.01 点，纳指涨 0.6% 报 11695.63 点。本周，道指涨 2.59%，纳指涨 3.39%，标普 500 指数涨 3.26%。纳指和标普 500 指数连涨五周。

欧洲方面，德国 9 月 Gfk 消费者信心指数为 -1.8，预期 1.2，前值 -0.3。法国第二季度 GDP 终值同比降 18.9%，预期降 19%，初值降 19%。意大利 8 月 Istat 消费者信心指数为 100.8，预期 100，前值 100；制造业信心指数为 86.1，预期 88.9，前值 85.2。

欧洲股市收盘多数下跌，德国 DAX 指数收盘下跌 0.51%，报 13029.15 点，本周累计上涨 2.1%；英国富时 100 指数收盘下跌 0.61%，报 5963.57 点，周累计下跌逾 0.6%；法国 CAC40 指数收盘下跌 0.26%，报 5002.94 点，本周累计上涨近 2.2%。

亚太方面，日本首相安倍晋三宣布，因健康原因辞去首相职务，在任命新任首相之前其将继续履行职责。安倍晋三表示，从 6 月份开始就在考虑是否应该在接受治疗的同时履行首相的职责。韩国教育部数据显示，受新冠疫情影响，今年在韩外国留学生数量为 15 万余人，6 年来首次出现减少。在韩外国留学生中中国学生占比最高，为 43.6%，较去年下降 0.8 个百分点。

亚太股市收盘涨跌互现，新西兰交易所因网络攻击连续第 4 天暂停交易。韩国综合指数涨 0.4%，周涨 2.13%；日经 225 指数跌 1.41%，累跌 0.16%；澳洲标普 200 指数跌 0.86%，周跌 0.62%。

美元指数跌 0.78%报 92.2833，本周跌 0.99%。欧元兑美元涨 0.55%报 1.1887，英镑兑美元涨 1.13%报 1.3349，澳元兑美元涨 1.46%报 0.7366，美元兑日元跌 1.02%报 105.48，离岸人民币兑美元涨 290 个基点报 6.8595。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.8651，较上一交易日上涨 143 个基点，本周累计上涨 485 个基点。人民币兑美元中间价调升 12 个基点，报 6.8891，本周累计调升 216 个基点。

截至上周五（8 月 28 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40237040.93 盎司或 1251.5 吨，较前一交易日持平，当周累计减少 0.88 吨或 0.07%。COMEX 黄金期货收涨 2.07%报 1972.6 美元/盎司，周涨 1.31%，三周来首次上涨；COMEX 白银期货收涨 2.15%报 27.605 美元/盎司，周涨 3.27%，连涨两周。

NYMEX 原油期货跌 0.26%报 42.93 美元/桶，周涨 1.39%；布油涨 0.75%报 45.94 美元/桶，周涨 3.59%。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 0.8%报 6674 美元/吨，LME 期锌涨 1.23%报 2516 美元/吨，LME 期镍涨 0.85%报 15320 美元/吨，LME 期铝涨 0.95%报 1798 美元/吨，LME 期锡跌 0.2%报 17775 美元/吨，LME 期铅跌 0.38%报 1974.5 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：TikTok 涉出口技术限制 出售北美资产添不确定性

8月28日，商务部会同科技部调整发布了《中国禁止出口限制出口技术目录》，对部分禁止、限制出口的技术条目进行了删减，增添了23项限制出口技术条目，并修改了21项技术条目的控制要点和技术参数。其中限制出口部分增加了的“基于数据分析的个性化信息推送服务技术”以及“人工智能交互界面技术”。TikTok的技术基础正是算法，对外出售亦包含相关技术。这意味着字节跳动剥离TikTok北美四国业务并出售的交易需通过国内监管部的审核。

8月30日晚间，字节跳动也随之表示将严格遵守国家法规。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：上市券商中报披露完毕，中信证券营收净利均居首位

截至8月30日，A股上市券商中报披露完毕。据统计，39家上市券商今年上半年共实现营业收入2289.9亿元，同比增长20.68%；实现净利润731.02亿元，同比增长27.17%。其中，有28家上市券商实现营业收入、净利润同比双增长。此外，据证券业协会统计数据显示，在134家券商中，上半年有124家券商实现盈利。中信证券营收和净利均居行业首位，实现营业收入267.44亿元，同比增长22.73%；实现净利润89.26亿元，同比增长38.48%。

同比来看，营业收入方面，红塔证券同比增幅最高，为226.21%。此外还有长城证券、浙商证券、中信建投、中国银河、国金证券等5家券商的上半年营收同比增幅超50%。有10家券商的营业收入出现同比下降，山西证券、太平洋证券的下降幅度超40%。净利润方面，红塔证券、天风证券、第一创业等3家券商的同比增幅超100%，分别为167.1%、140.79%、102.02%。此外有8家券商的上半年净利润出现同比下降，太平洋证券、中原证券下降幅度超80%。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：中兴通讯发布2020年半年度报告

2020年8月28日，中兴通讯发布2020年半年度报告。2020年1-6月，公司实现营业收入472.0亿元人民币，同比增长5.8%；归属净利润18.6亿元人民币，同比增长26.3%；归属于扣非净利润9.0亿元人民币，同比增长47.4%；基本每股收益为0.4元人民币。公司加强现金流及销售收款管理，2020

年 1-6 月，经营活动产生的现金流量净额 20.4 亿元人民币，同比增长 61.1%。公司持续增强 5G 研发投入，2020 年上半年研发投入达 66.4 亿元人民币，占营业收入比例 14.1%。

受益国内 5G 建设快速发展，2020 年上半年，运营商网络收入实现 349.7 亿元人民币，同比增长 7.7%，持续稳固全球基础网络格局，同时，积极把握新基建机遇，进一步挖掘市场增长点，政企业务收入实现 48.2 亿元，同比增长 2.5%。消费者业务领域，持续强化与全球 30 多家运营商的 5G 终端合作，并在国内公开市场蓄势发力。

（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