

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 | 3395.68 | -0.24 | 0.30 | 3.07 |
| 深證成指 | 13758.23 | -0.67 | 0.67 | 1.48 |
| 滬深30 | 4816.22 | -0.58 | 1.27 | 2.93 |
| 上證B指 | 253.16 | 0.97 | 0.42 | 6.55 |
| 上證國債 | 182.63 | 0.04 | -0.07 | 0.04 |
| 中小板綜 | 12942.87 | -0.60 | -0.59 | 2.62 |
| 創業板綜 | 3101.14 | -0.59 | 2.39 | 2.26 |
| 深證B指 | 960.02 | 0.40 | 0.88 | 4.41 |
| 道瓊斯 | 28430.05 | -0.78 | 0.43 | 7.12 |
| 納斯達克 | 11775.46 | 0.68 | 3.48 | 11.69 |
| 標普500 | 3500.31 | -0.22 | 2.01 | 7.42 |
| 恆生指數 | 25177.05 | -0.96 | -1.47 | 1.18 |
| 恆生中國 | 9991.48 | -1.88 | -3.34 | -1.89 |
| 日經225 | 23139.76 | 1.12 | 0.67 | 3.32 |
| 英國富時1 | 5963.57 | 0.00 | -2.31 | -2.74 |
| 德國DAX | 12945.38 | -0.67 | -0.93 | 0.96 |

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 | 25199.64 | 1.09 | 7.59 | 2.26 |
| 有色金屬 | 3477.72 | 0.90 | -1.15 | 1.93 |
| 紡織服裝 | 1952.73 | 0.85 | 0.91 | 4.80 |
| 轻工製造 | 2779.39 | 0.84 | -0.07 | -2.77 |
| 化工 | 3421.79 | 0.11 | 0.09 | 2.00 |

行業表現後5名

| 板塊 | 收盤 | 漲跌幅(%) | | |
|------|----------|--------|-------|-------|
| | | 1日 | 5日 | 1月 |
| 餐飲旅遊 | 10348.78 | -3.55 | 1.12 | -0.85 |
| 交通運輸 | 2440.69 | -0.97 | 0.40 | 1.63 |
| 黑色金屬 | 2068.31 | -0.90 | -1.00 | -1.03 |
| 房地產 | 4258.81 | -0.78 | -1.35 | 4.77 |
| 金融服務 | 3479.32 | -0.76 | 0.74 | -5.15 |

期貨市場

| 期貨品種 | 收盤 | 漲跌幅(%) | | |
|------|---------|--------|------|------|
| | | 1日 | 5日 | 1月 |
| 紐約期油 | 42.82 | -0.35 | 0.47 | 7.26 |
| 紐約期金 | 1973.90 | -0.05 | 1.79 | 1.63 |
| 倫敦期銅 | 6674.00 | 0.00 | 2.42 | 3.79 |
| 倫敦期鋁 | 8.95 | -2.19 | 1.55 | 4.53 |

外匯市場

| 期貨品種 | 收盤 | 漲跌幅(%) | | |
|--------|--------|--------|-------|-------|
| | | 1日 | 5日 | 1月 |
| 美元/人民幣 | 6.85 | -0.25 | -1.03 | -2.29 |
| 美元/日元 | 105.91 | 0.51 | -0.07 | 1.13 |
| 歐元/美元 | 1.19 | 0.26 | 1.27 | 0.76 |
| 美元指數 | 92.17 | -0.12 | -1.22 | -0.82 |

境外市场分析：周一欧美股市涨跌不一，美国宣布对墨西哥、巴西钢铁进口采取更多措施

美国三大股指涨跌不一。道指跌逾 200 点，纳指涨 0.68%，标普 500 指数跌 0.22%。纳指再创历史新高。迪士尼、摩根大通、波音均跌逾 2%，领跌道指。拆股后首个交易日，苹果涨逾 3%，特斯拉涨逾 12%。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.67%报 12945.38 点，月涨 5.13%；法国 CAC40 指数跌 1.11%报 4947.22 点，月涨 3.42%；英国富时 100 指数跌 0.61%报 5963.57 点，月涨 1.12%。

美国方面，美国财长努钦：如果万亿美元的救助规模不够，我们可以做得更多。美国宣布对墨西哥、巴西钢铁进口采取更多措施。美国贸易代表办公室：将采取额外措施解决从墨西哥和巴西进口钢铁的问题；将继续对从墨西哥进口的某些钢铁产品免征关税，并计划在 12 月进行更多磋商；将 2020 年对巴西半成品钢铁产品的剩余（进口）配额从 35 万吨减少到 6 万吨。美联储副主席克拉里达：前瞻指引和购债计划将继续有效；对未来实施收益率曲线控制措施持开放态度；重申美联储不会实行负利率。

美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.106%，2 年期美债收益率收平报 0.141%，3 年期美债收益率涨 0.6 个基点报 0.157%，5 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 0.272%，10 年期美债收益率跌 1.9 个基点报 0.709%，30 年期美债收益率跌 2.9 个基点报 1.477%。

美国三大股指涨跌不一。道指跌逾 200 点，纳指涨 0.68%，标普 500 指数跌 0.22%。纳指再创历史新高。迪士尼、摩根大通、波音均跌逾 2%，领跌道指。拆股后首个交易日，苹果涨逾 3%，特斯拉涨逾 12%。截至收盘，道指跌 0.78%报 28430.05 点，标普 500 指数跌 0.22%报 3500.31 点，纳指涨 0.68%报 11775.46 点。8 月，道指涨 7.57%，纳指涨 9.59%，标普 500 指数涨 7.01%。道指录得 1984 年以来最大 8 月涨幅，标普指数录得 1986 年以来最大 8 月涨幅。

欧洲方面，英国政府正讨论将出售资产的基本税率从 10%上调到 20%，增值税税率将从 28%上调至 40%，并研究削减退休福利，对网上销售征税和提高燃油税，借此弥补疫情和经济萎缩带来的财政损失。俄罗斯卫生部长表示，目前还有几种新冠病毒疫苗在注册阶段，11-12 月疫苗将达到最大产量。德国 7 月 CPI 初值同比持平，预期升 0.1%，前值降 0.1%；环比降 0.1%，预期持平，前值降 0.5%。

欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.67%报 12945.38 点，月涨 5.13%；法国 CAC40 指数跌 1.11%报 4947.22 点，月涨 3.42%；英国富时 100 指数跌 0.61%报 5963.57 点，月涨 1.12%。

亚太方面，日本 7 月工业产出环比增 8%，前值增 1.9%；7 月零售销售同比降 2.8%，连续五个月下跌，前值降 1.2%。韩国 7 月工业产出经季调后环比增 1.6%，前值增 7.2%；同比则萎缩 2.5%，前值萎缩 0.5%。印尼雅加达艾克曼分子生物研究所发现一种代号为 D614G 的新冠病毒的突变病株，该变

异病株传染性或比原始病株高十倍。印度第二季度 GDP 同比萎缩 23.9%，创纪录最大萎缩幅度，市场预期为萎缩 18%。土耳其二季度 GDP 同比下降 9.9%，季调后环比下降 11%。

亚太股市收盘涨跌互现，韩国综合指数跌 1.17%，日经 225 指数涨 1.12%，澳洲标普 200 指数跌 0.22%。新西兰交易所因网络攻击连续第 5 天暂停交易。

美元指数跌 0.12%报 92.1711，8 月跌 1.4%，并连跌四个月。欧元兑美元涨 0.42%报 1.1937，英镑兑美元涨 0.17%报 1.3372，澳元兑美元涨 0.14%报 0.7376，美元兑日元涨 0.4%报 105.905，离岸人民币兑美元涨 116 个基点报 6.8479。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.8535，创逾 7 个月来收盘高位，较上一交易日涨 116 个基点。人民币兑美元中间价调升 286 个基点，报 6.8605，创 2019 年 7 月 2 日以来新高。

截至周一（8 月 31 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。COMEX 黄金期货收跌 0.24%报 1973.9 美元/盎司，8 月跌 0.6%；COMEX 白银期货收涨 2.3%报 28.43 美元/盎司，8 月涨 17.4%。

国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 0.35%报 42.82 美元/桶，8 月涨 6.33%，连涨五个月；布油收跌 0.52%报 45.57 美元/桶，8 月涨 4.71%。

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：B 站入股欢喜传媒 接档字节跳动获内容独播权

8 月 31 日，欢喜传媒（01003.HK）发布公告称，已与哔哩哔哩（下称“B 站”）签署长期合作协议，并将向 B 站配售 3.47 亿股认购股份，占已发行股份的 9.9%。B 站以 5.13 亿港币认购后，将超越猫眼娱乐成为欢喜传媒第四大机构股东，认购价格较 8 月 28 日收盘价折让约 2.63%。

欢喜传媒与 B 站协议为期五年。合作内容包括，欢喜传媒影视作品将于其自有流媒体平台“欢喜首映”和 B 站独家播放，在 B 站上播放产生的收入扣除成本后由两家分成。B 站将专设“欢喜首映频道”播放欢喜传媒授权内容。

同时，欢喜传媒向 B 站及其关联公司开放主控影视项目的优先投资权，并与 B 站就欢喜传媒影视作品进行衍生开发。

协议同时提到，欢喜传媒即将推出的网剧《风犬少年的天空》将于今年三季度于欢喜首映和 B 站同步播放，欢喜传媒出品并拥有独家新媒体播放权的电影《夺冠》（原名“中国女排”）将于院线窗口期过后在 B 站和欢喜首映同步播放。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：上半年互联网财产保险市场整体略负增长，互联网非车险业务占比提 升至近 70%

8 月 31 日，中国保险行业协会发布消息称，上半年，各财产保险公司积极响应银保监会“积极推广线上业务，优化丰富非接触式服务渠道，提供安全便捷的在家金融服务”的要求，在疫情期间加快管理创新和科技创新，转变经营模式，提升管理效率，提升科技化和线上化水平。与此同时，根据保险业协会监测分析，互联网财产保险市场并未呈现疫情初期预测的快速增长形势，整体略负增长。

上半年，保险业共有 72 家财产保险公司开展互联网保险业务，实现互联网财产保险保费收入 371.12 亿元，同比下降 2.73%；累计承保保单 134.57 亿单，同比增长 5.53%。其中互联网车险业务处于持续负增长状态，但线上客户数量和活跃度同期增长较快。2020 年上半年，共计 42 家公司开展互联网车险业务，累计保费收入共 111.72 亿元，同比负增长 24.34%，线上客户的数量和活跃度都在增长，但是业务保费仍在下降，核心是线上转化率不高。

互联网非车险业务高速增长势头有所缓解，业务占比持续提升至近 70%。2020 年上半年，互联网非车险共承保保单数量 134.50 亿单；累计保费收入为 259.40 亿元，同比增长 10.92%，业务增速较

同期下降 49.20 个百分点；互联网非车险占产险公司 2020 年 6 月全渠道非车险业务保费收入的 8.31%。与此同时，2020 年上半年互联网非车险业务占比持续提升至 69.90%。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：IDC：二季度可穿戴设备出货量苹果第一，华为同比增长 58%

据 IDC 的报告，2020 年第二季度，全球可穿戴设备总出货量达到 8620 万部，同比提升 14.1%。在疫情期间，消费者对音频类可穿戴设备以及健身追踪类可穿戴设备的需求有了明显的提升，然而不同种类的设备的的增长分布并不平均。

音频类可穿戴设备的出货量同比提升了 32.6%，占可穿戴设备总出货量的 60%。在疫情期间，由于大量消费者被迫在家中工作和学习，对于安静环境的需求，使得消费者对耳机等设备的需求有所提升。苹果成为了这一细分市场上的领先者，他们一共售出了 2370 万部 AirPods 和 Beats 产品，其出货量几乎是排在第二位的华为的 3 倍，是三星出货量的 4.5 倍。

手表和腕带设备的出货量占比为 39.2%，至 3370 万部，与 2019 年第二季度的 46.8%相比有所减少。排名前三的智能手表和腕带品牌分别为苹果、华为和小米，这三家企业的市场份额均有所提升，主导了这一细分市场。

（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 |