

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	3379.25	0.75	0.34	-0.71
深證成指	13657.31	0.06	-2.20	1.87
滬深30	4724.87	0.36	-0.97	-1.03
上證B指	240.70	-0.02	-0.58	-0.10
上證國債	182.66	0.03	0.02	0.24
中小板綜	12949.77	0.11	-1.06	4.43
創業板綜	3055.75	-0.13	-3.23	3.57
深證B指	928.18	-0.18	-1.30	0.05
道瓊斯	27791.44	1.30	4.23	6.61
納斯達克	10968.36	-0.39	0.60	4.54
標普500	3360.47	0.27	2.00	6.01
恆生指數	24377.43	-0.63	-0.33	-6.70
恆生中國	9990.67	-0.72	-0.42	-7.05
日經225	22329.94	0.00	0.61	-0.48
英國富時1	6050.59	0.31	0.29	-1.71
德國DAX	12687.53	0.10	0.32	1.54

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
房地產	4333.62	2.19	1.26	-5.50
轻工制造	2761.81	1.82	2.40	6.13
家用电器	8655.63	1.23	0.13	0.45
公用事业	2066.19	1.15	-0.63	-1.30
交通运输	2364.11	1.04	-0.04	-4.48

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
有色金属	3631.80	-2.51	1.18	14.09
餐饮旅游	10566.60	-2.15	-6.33	-7.86
电子元器件	4747.26	-0.88	-4.05	5.18
综合	2627.37	-0.19	0.73	0.00
农林牧渔	4608.01	-0.19	-0.45	-0.18

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	41.99	1.87	2.39	5.98
紐約期金	2037.30	0.46	2.57	12.94
倫敦期銅	6401.00	1.47	-1.37	1.60
倫敦期鋁	8.35	-1.76	1.77	7.15

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.96	-0.09	-0.28	-0.47
美元/日元	105.97	0.04	0.02	-1.16
歐元/美元	1.17	-0.43	-0.22	4.01
美元指數	93.62	0.22	0.10	-3.29

境外市场分析：周一欧美股市涨跌不一，欧盟两位最有权势的领导人会见

美股收盘涨跌不一，道指涨超 350 点，创近 6 个月新高，标普 500 指数涨 0.27%，纳指跌 0.39%。航空、旅游等复工股全线走高，美国航空、达美航空涨超 7%，皇家加勒比邮轮涨超 10%；科技股表现低迷，微软、Facebook 跌 2%；斗鱼、虎牙高开低走，分别收跌 8.5%、9.8%，腾讯拟推动斗鱼和虎牙合并。欧股小幅收涨，德国 DAX 指数涨 0.1%报 12687.53 点，法国 CAC40 指数涨 0.41%报 4909.51 点，英国富时 100 指数涨 0.31%报 6050.59 点。

美国方面，美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.101%，2 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.145%，3 年期美债收益率跌 0 个基点报 0.152%，5 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.241%，10 年期美债收益率涨 1.6 个基点报 0.583%，30 年期美债收益率涨 2.1 个基点报 1.257%。

斗鱼、虎牙同时公告，收到腾讯控股发出的不具约束力的初步建议书，建议虎牙与斗鱼进行换股合并。欢聚时代已向腾讯转让 3000 万股虎牙 B 类普通股，总代价 8.1 亿美元。

美股收盘涨跌不一，道指涨超 350 点，创近 6 个月新高，标普 500 指数涨 0.27%，纳指跌 0.39%。航空、旅游等复工股全线走高，美国航空、达美航空涨超 7%，皇家加勒比邮轮涨超 10%；科技股表现低迷，微软、Facebook 跌 2%；斗鱼、虎牙高开低走，分别收跌 8.5%、9.8%，腾讯拟推动斗鱼和虎牙合并。截止收盘，道指涨 1.3%报 27791.44 点，标普 500 指数涨 0.27%报 3360.47 点，纳指跌 0.39%报 10968.36 点。

欧洲方面，欧洲外交官透露，德国总理默克尔计划于 8 月 20 日左右在法国总统马克龙的地中海夏季住宅会见马克龙。部分欧洲外交官表示，欧盟两位最有权势的领导人加深关系，可能有助于推动解决欧盟面临的其他绊脚石，如数字税或美国关税问题。欧盟委员会负责卫生和食品安全事务的委员斯泰拉·基里亚基斯表示，有积极迹象表明，第一款用于预防新冠感染的疫苗有望在今年年底或明年年初上市。欧元区 8 月 Sentix 投资者信心指数为-13.4，预期-16，前值-18.2。

俄罗斯竞争监管机构 FAS 周一称，苹果公司通过 App Store 应用商店滥用了其在移动应用市场上的主导地位，并将发布一项命令来要求该公司解决违规问题。

欧股小幅收涨，德国 DAX 指数涨 0.1%报 12687.53 点，法国 CAC40 指数涨 0.41%报 4909.51 点，英国富时 100 指数涨 0.31%报 6050.59 点。

亚太方面，亚太股市收盘普涨，韩国综指涨 1.48%，澳洲标普 200 指数涨 1.76%，新西兰 NZX50 指数涨 0.32%。日本股市因节假日休市。

美元指数涨 0.22%报 93.62，非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌 0.43%报 1.1737，英镑兑美元涨 0.2%报 1.3073，澳元兑美元跌 0.13%报 0.7149，美元兑日元基本持平报 105.97，离岸人民币兑美元涨 67 个基点报 6.9607。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.9701 元，较上一交易日下跌 103 基点。人民币兑美元中间价调贬 241 个基点，报 6.9649，调贬幅度为 6 月 29 日以来最大。

截至周一（8 月 10 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40578295.29 盎司或 1262.12 吨，较前一交易日持平。COMEX 黄金期货收涨 0.46%报 2037.4 美元/盎司；COMEX 白银期货收涨 6.23%报 29.26 美元/盎司，收盘再创逾 7 年新高。

NYMEX 原油期货涨 1.87%报 41.99 美元/桶，布油涨逾 1%。全球最大石油公司 CEO 对未来需求前景的乐观评论、以及中国的积极能源消费数据使油价得到提振。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 1.47%报 6401 美元/吨，LME 期锌跌 0.92%报 2382 美元/吨，LME 期镍跌 1.11%报 14220 美元/吨，LME 期铝涨 0.68%报 1783 美元/吨，LME 期锡涨 0.11%报 17790 美元/吨，LME 期铅跌 0.68%报 1902.5 美元/吨。

（研究员：李俊松执业证书编号：S0740518030001）

重点行业观察

金融行业：中信建投再发澄清公告

8月10日晚间，中信建投发布公告称：“本公司股票于2020年8月6日、8月7日、8月10日连续3个交易日内日收盘价格涨幅偏离值已达到20%。经自查，本公司目前经营活动正常，不存在重大变化。”

8月10日，中信建投午后一度冲击涨停，之后有所回落，但仍以大涨8.41%报收。中信建投近期屡次大涨与其和中信证券合并的绯闻有关。两家公司数次澄清，却仍未止住公司股票上涨势头。不过，中信建投8月10日遭北向资金、机构资金卖出。据Wind龙虎榜数据，沪股通专用席位同时位居买一、卖一席位，买入5.50亿元，卖出7.65亿元，净卖出2.15亿元。另外，机构席位卖出5.58亿元。

中信建投在公告中提醒：“2020年8月10日，本公司A股股票收盘价59.27元/股，市盈率58.47倍，高于所属证券行业46.93倍的平均市盈率；市净率9.68倍，高于所属证券行业2.57倍的平均市净率。敬请投资者注意投资风险。”应警惕短期回调风险。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：生益科技发布半年报 紧抓新基建领域订单

生益科技发布2020年上半年业绩公告，报告期内，公司实现营收68.79亿元，同比增长15.16%；实现归属净利润8.26亿元，同比增长31.33%。

公司经营方面，受疫情冲击，汽车电子、家电以及手机等消费类电子订单受疫情影响较大，“新基建”所拉动的5G通讯、基站、数据中心以及医疗等领域表现较好，公司紧抓订单机会，及时调整销售策略，优化产品销售结构，加大力度推进高频高速产品的推广和认证。

从各厂区上半年的表现来看，陕西生益期内生产各类覆铜板955.07万平方米，比上年同期减少1.67%；苏州生益生产各类覆铜板1089.28万平方米，比上年同期增加9.90%；生益电子生产印制电路板41.09万平方米，比上年同期增加15.28%。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：洽洽食品：上半年公司实现营业收入22.94亿元，同比增长15.46%

昨日洽洽食品发布2020年半年度报告，2020年上半年公司实现营业收入22.94亿元，同比增长15.46%；实现归属于上市公司股东的净利润2.95亿元，同比增长33.97%。

公司主要生产坚果炒货类、焙烤类休闲食品，在居家环境中，瓜子系列产品消费场景进一步强化，线上线下均实现了快速增长。2020 年上半年，公司实现传统香瓜子 19% 的增长、原香瓜子 30% 左右的增长，焦糖、山核桃等蓝袋瓜子上半年实现含税销售额约 4.2 亿元，同比 20% 以上的增长。

公司产品线日趋丰富，其中 2020 年上半年小黄袋每日坚果销售额呈现逐步回升态势，实现含税销售额 2.7 亿元，估算销售额较去年同期实现中高个位数增长。公司精耕渠道，不断扩大市场的占有率，提升销售的渗透率。依托公司旗舰店、网上超市、微商城的建设，完成线上线下一体化布局。

公司上半年综合毛利率达 32.2%，同比提升 0.4 个百分点，其中葵花子类毛利率 33.1%，同比下降 2.2 个百分点，主要是由于原料升级所致；坚果类毛利率 26.9%，同比提升 5.7 个百分点。我们认为公司上半年业绩超出预期，下半年随着销售费用恢复正常投放，有望实现旺季增长。

（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