

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	3320.73	0.04	-1.94	-3.56
深證成指	13291.32	-0.13	-4.12	-6.06
滬深30	4635.71	-0.26	-2.67	-4.48
上證B指	237.19	0.69	-1.86	-3.17
上證國債	182.77	0.01	0.11	0.32
中小板綜	12670.55	0.18	-3.13	-3.66
創業板綜	2940.68	-0.27	-5.88	-7.57
深證B指	925.11	0.41	-1.31	-2.71
道瓊斯	27896.72	-0.29	1.86	6.94
納斯達克	11042.50	0.27	-0.59	6.27
標普500	3373.43	-0.20	0.72	6.92
恆生指數	25230.67	-0.05	1.20	-2.10
恆生中國	10244.60	0.28	0.41	-3.13
日經225	23249.61	1.78	3.71	2.04
英國富時1	6185.62	-1.50	2.63	0.15
德國DAX	12993.71	-0.50	3.19	1.51

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
農林牧漁	4674.22	2.01	0.24	0.74
黑色金屬	2068.29	1.57	-1.22	0.19
綜合	2596.94	1.40	-2.69	0.00
商業貿易	4085.18	1.16	-2.38	2.60
採掘	2335.71	1.03	-0.58	5.25

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
醫藥生物	12101.58	-1.34	-7.21	-0.43
有色金屬	3426.12	-0.63	-9.29	6.24
金融服務	3434.00	-0.56	0.41	-6.76
電子元器件	4690.91	-0.45	-4.37	3.08
餐飲旅遊	10189.57	-0.37	-4.91	-6.76

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	42.34	-0.77	0.93	5.09
紐約期金	1963.40	0.74	-5.12	8.27
倫敦期銅	6270.00	-2.53	-3.22	-3.52
倫敦期鋁	8.45	0.60	-0.79	4.44

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.95	0.11	-0.11	-0.79
美元/日元	106.93	0.04	1.31	-0.28
歐元/美元	1.18	0.26	-0.52	3.66
美元指數	93.25	-0.20	0.49	-3.11

境外市场分析：周四欧美股市涨跌不一，美国今年申请破产的公司数量可能创下 10 年新高

美股收盘涨跌不一，道指、标普 500 指数小幅下挫，纳指冲高回落，最终收涨 0.3%。思科大跌逾 11%，创逾 9 年最大跌幅，业绩指引不及预期；苹果涨 1.8%，刷新历史新高，市值逼近 2 万亿美元；贝壳找房上市首日大涨逾 80%，市值突破 400 亿美元。贵金属板块表现强势，全球最大白银 ETF-iShares Silver Trust 大涨逾 8%，赫克拉矿业涨超 8%，金田涨近 5%。欧洲股市全线收跌，英国富时 100 指数跌 1.5%，报 6185.62 点；法国 CAC40 指数跌 0.61%，报 5042.38 点；德国 DAX 指数收跌 0.5%，报 12993.71 点。

美国方面，美国总统特朗普意图封杀微信、TikTok 等中国公司，却一波激起千层浪。据媒体报道，苹果、沃尔玛多家美国公司在电话会上游说白宫，直陈封杀微信行动将削弱其在世界第二大经济体竞争力，并希望行政命令范围将在未来几周内缩小和澄清。美国国家经济顾问库德洛：目前为止救助谈判陷入停滞；特朗普政府不会像民主党人要求的那样将新冠病毒救济规模提升至 2-2.5 万亿美元；不会在刺激计划方面做重大承诺，我们希望得到更有针对性的救济法案；总统和共和党人对于 1 万亿美元救助计划的立场没有改变。美国国家经济顾问库德洛：经济正在复苏，看起来是“V”型的，尽管疫情带来了一些问题，经济重启的节奏也有所放缓，但美国经济表现依然良好；预计经济将在第三季度增长 20%或更多，2021 年将非常强劲。

截至 8 月 9 日，美国今年已有 424 家公司申请破产，在被新冠疫情加剧的破产浪潮中，全年申请破产的公司数量可能创下 10 年新高。标普表示，今年美国已申请破产公司数量超过自 2010 年以来任何一年的同期水平。美国 8 月 8 日当周初请失业金人数为 96.3 万人，为 3 月 14 日以来首次低于 100 万人，预期 112 万人，前值 118.6 万人。8 月 1 日当周续请失业金人数为 1548.6 万人，连续第二周下降且创 4 月 4 日以来低位，预期 1589.8 万人，前值 1610.7 万人。美国 7 月进口物价指数同比降 3.3%，预期降 3.1%，前值降 3.8%；环比升 0.7%，预期升 0.6%，前值升 1.4%；出口物价指数同比降 4.4%，前值降 4.4%；环比升 0.8%，预期升 0.4%，前值升 1.4%。

美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率持平报 0.101%，2 年期美债收益率持平报 0.173%，3 年期美债收益率涨 1 个基点报 0.211%，5 年期美债收益率涨 1.6 个基点报 0.328%，10 年期美债收益率涨 4.6 个基点报 0.726%，创 6 月底以来新高，30 年期美债收益率涨 5.3 个基点报 1.432%。

美股收盘涨跌不一，道指、标普 500 指数小幅下挫，纳指冲高回落，最终收涨 0.3%。思科大跌逾 11%，创逾 9 年最大跌幅，业绩指引不及预期；苹果涨 1.8%，刷新历史新高，市值逼近 2 万亿美元；贝壳找房上市首日大涨逾 80%，市值突破 400 亿美元。贵金属板块表现强势，全球最大白银 ETF-iShares

Silver Trust 大涨逾 8%，赫克拉矿业涨超 8%，金田涨近 5%。截止收盘，道指跌 0.29%报 27896.72 点，标普 500 指数跌 0.2%报 3373.43 点，纳指涨 0.27%报 11042.5 点。

欧洲方面，德国 7 月 CPI 终值同比降 0.1%，预期降 0.1%，初值降 0.1%；环比降 0.5%，预期降 0.5%，初值降 0.5%；批发物价指数同比降 2.6%，前值降 3.3%；环比升 0.5%，前值升 0.6%。西班牙 7 月 CPI 终值同比降 0.6%，预期降 0.6%，初值降 0.6%；环比降 0.9%，预期降 0.9%，初值降 0.9%。法国第二季度 ILO 失业率为 7.1%，预期 8.3%，前值 7.8%。世界卫生组织驻俄罗斯代表处表示，俄政府部门已向世卫组织寻求对俄研制的新冠疫苗进行资格预审，世卫组织需要俄方提供与该疫苗研制和安全保障相关的更多资料。

欧洲股市全线收跌，英国富时 100 指数跌 1.5%，报 6185.62 点；法国 CAC40 指数跌 0.61%，报 5042.38 点；德国 DAX 指数收跌 0.5%，报 12993.71 点。

亚太方面，韩国防疫部门表示，正在研发的三种新冠病毒候选疫苗有望在年内进入临床试验。此外，韩国政府正为三种疫苗的研发提供各项支持，目标是在明年下半年到 2022 年之间研发出疫苗。麦肯锡发布报告称，随着全球气候变暖，在亚太地区，致命热浪、干旱、洪水和台风将变得更加普遍，与很多其他地区相比，亚太地区面临着气候变化带来的更严重的影响。预计到 2050 年该地区每年 GDP 将损失 4.7 万亿美元，约占全球损失总额三分之二。澳大利亚 7 月季调后失业率 7.5%，预期 7.8%，前值 7.4%；7 月就业人口增加 11.47 万人，预期增加 4 万人，前值增加 21.08 万人。

亚太股市收盘多数上涨，韩国综指涨 0.11%报 2435.00 点；日经 225 指数涨 1.78%报 23249.61 点；澳洲标普 200 指数跌 0.67%报 6091.00 点；新西兰 NZX50 指数涨 0.08%报 11500.82 点。

美元指数跌 0.2%报 93.2504，非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 0.26%报 1.1815，英镑兑美元涨 0.28%报 1.3068，澳元兑美元跌 0.19%报 0.7148，美元兑日元涨 0.04%报 106.925，离岸人民币兑美元涨 160 个基点报 6.949。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.9445 元，较上一交易日上涨 13 基点，成交量 295.63 亿美元。人民币兑美元中间价调升 168 个基点，报 6.9429。

截至周四（8 月 13 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40255828.03 盎司或 1252.09 吨，较前一交易日增加 46966.09 盎司或 1.46 吨，幅度为 0.12%。COMEX 黄金期货涨 0.74%报 1963.4 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 6.3%报 27.615 美元/盎司。

国际油价全线走低，NYMEX 原油期货跌 0.77%报 42.34 美元/桶，布油跌 0.68%报 45.12 美元/桶。国际能源署几个月来首次下调全球石油需求预期。

伦敦基本金属全线走低，LME 期铜跌 2.53%报 6270 美元/吨，LME 期锌跌 1.5%报 2365 美元/吨，LME 期镍跌 1.56%报 14035 美元/吨，LME 期铝跌 1.32%报 1763.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.63%报 17470 美元/吨，LME 期铅跌 0.31%报 1951.5 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：网易二季度游戏收入猛增 CEO 丁磊称不会改变出海战略

8月13日，网易（NASDAQ：NTES）发布二季度财报，净营收为181.8亿元，同比增长25%；净利润46.5亿元，同比增长48%。

网易CEO丁磊称，二季度业绩增长主要受网络游戏和网易云音乐增长推动，并表示海外收入稳步增长。一季度时，网易披露海外收入占比提升至10%，其中日本是网易重点开拓的市场之一。占据网易近8成收入的游戏业务，当季收入138.3亿元，同比增长20.9%，增速超过过往4个季度，成为营收增长的主要助力。当季游戏增长受益于新游戏的推出以及老游戏表现，具体来看，新上线《梦幻西游H5》及《黎明死线》等游戏，而网易代理的老游戏《魔兽世界》上半年最高同时在线人数创新高。《荒野行动》和《明日之后》等游戏在日本表现强劲。

丁磊称，注意到地缘政治风险，但不会改变出海战略，认为好的内容仍然能吸引用户，将继续投入游戏研发。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：中国移动上半年业绩保持平稳，政企业务为收入增长主要引擎

中国移动发布2020年中报告，2020年上半年，中国移动营运收入为人民币3899亿元，增长0.1%。其中，通信服务收入为人民币3582亿元，增长1.9%；EBITDA为人民币1457亿元，下降3.6%；股东应占利润为人民币558亿元，下降0.5%。移动电话客户总数为9.47亿户；有线宽带客户总数为1.97亿户，净增1008万户；宣布派发中期股息每股1.53港元。

政企市场是公司收入增长的主要引擎。公司聚焦智慧城市、智慧交通、工业互联网等重点领域，持续推进“网+云+DICT”信息服务；推进5G行业应用示范和能力建设，打造了超100个集团级龙头示范项目，拓展了1,400余个省级区域特色项目，在15个细分行业推广渐成声势；加速云资源布局，内研外引，丰富产品，上半年移动云收入达到人民币44.6亿元，同比增长556.4%。同时，进一步深化政企体系改革，以客户需求为导向，完善产品研发体系和服务支撑体系。上半年政企客户数达到1,129万家，较2019年底净增101万家；DICT收入达到人民币209亿元，同比增长55.3%。

（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