

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	3451.09	0.36	3.32	7.51
深证成指	13768.17	0.19	2.24	5.94
沪深30	4812.76	-0.05	2.80	6.57
上证B指	243.86	0.44	3.37	6.38
上证国债	182.79	0.00	0.06	0.34
中小板综	13120.14	0.56	2.76	8.79
创业板综	3040.56	0.33	1.42	4.90
深证B指	939.23	0.16	1.56	3.44
道琼斯	27778.07	-0.24	0.33	3.90
纳斯达克	11210.84	0.73	3.97	7.04
标普500	3389.78	0.23	1.68	5.42
恒生指数	25367.38	0.08	1.92	1.59
恒生中国	10425.42	0.38	2.68	2.88
日经225	23051.08	-0.20	1.32	1.23
英国富时1	6076.62	-0.83	-1.26	-2.78
德国DAX	12881.76	-0.30	-0.50	0.05

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
综合	2677.34	2.01	3.28	0.00
餐饮旅游	10454.54	1.47	-0.85	-0.85
食品饮料	23121.14	1.40	4.16	1.26
农林牧渔	4763.00	1.27	3.05	4.12
建筑建材	8721.81	1.27	3.34	4.69

行業表現后5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
金融服务	3550.46	-0.93	3.44	-0.91
电子元器件	4835.72	-0.70	3.41	7.74
房地产	4420.84	-0.48	3.00	1.03
家用电器	8703.77	-0.39	1.90	8.22
信息服务	2602.43	-0.05	3.39	2.48

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
纽约期油	42.55	-0.79	2.26	4.83
纽约期金	2010.30	0.58	3.29	11.07
伦敦期铜	6599.00	2.37	3.34	2.34
伦敦期铝	8.45	-2.31	-0.73	6.71

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民币	6.92	-0.16	-0.36	-1.00
美元/日元	105.41	-0.57	-1.02	-1.51
欧元/美元	1.19	0.51	1.64	4.39
美元指数	92.32	-0.55	-1.43	-3.85

境外市场分析：周二欧美股市涨跌不一，澳洲联储会议指出澳洲经济复苏步伐可能慢于预期

美国三大股指涨跌不一，道指连跌两日，纳指和标普 500 指数创历史新高。道指收跌逾 60 点，纳指涨 0.73%，标普 500 指数涨 0.23%。雪佛龙跌超 2%，领跌道指。科技股普涨，苹果涨近 1%，亚马逊涨超 4%，特斯拉涨近 3%，纷纷创收盘新高。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.3%报 12881.76 点，法国 CAC40 指数跌 0.68%报 4938.06 点，英国富时 100 指数跌 0.83%报 6076.62 点。

美国方面，美国 7 月新屋开工年化环比增 22.6%，预期升 5%，前值升 17.3%；新屋开工年化总数为 149.6 万户，预期为 124.5 万户，前值为 118.6 万户。美国 7 月营建许可环比增 18.8%，预期增 5.3%，前值增 2.1%；营建许可总数为 149.5 万户，预期为 132.5 万户，前值为 124.1 万户。

美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率涨 1 个基点报 0.106%，2 年期美债收益率跌 0.8 个基点报 0.157%，3 年期美债收益率跌 1 个基点报 0.175%，5 年期美债收益率跌 1 个基点报 0.283%，10 年期美债收益率跌 2.1 个基点报 0.672%，30 年期美债收益率跌 3.6 个基点报 1.4%。

美国三大股指涨跌不一，道指连跌两日，纳指和标普 500 指数创历史新高。道指收跌逾 60 点，纳指涨 0.73%，标普 500 指数涨 0.23%。雪佛龙跌超 2%，领跌道指。科技股普涨，苹果涨近 1%，亚马逊涨超 4%，特斯拉涨近 3%，纷纷创收盘新高。截至收盘，道指跌 0.24%报 27778.07 点，标普 500 指数涨 0.23%报 3389.78 点，纳指涨 0.73%报 11210.84 点。

欧洲方面，疫情下英国零售业裁员浪潮继续蔓延。英国玛莎百货宣布计划在未来 3 个月裁员 7000 人，以精简其业务，为后疫情时代的销售作准备。全球最大主权财富基金、规模达 1.15 万亿美元的挪威政府养老基金发布报告称，今年上半年亏损 1880 亿挪威克朗（约合 212.7 亿美元），因新冠疫情导致其持有的股票和房地产资产价值下跌。

欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.3%报 12881.76 点，法国 CAC40 指数跌 0.68%报 4938.06 点，英国富时 100 指数跌 0.83%报 6076.62 点。

亚太方面，韩国政府宣布将从 8 月 19 日 0 时到 30 日全面启动首都圈“保持社交距离”防疫二级响应，加强防疫管控工作力度。韩国禁止在大首尔地区举行礼拜活动和大型集会，将暂时关闭大首尔地区的俱乐部、卡拉 ok 酒吧。澳洲联储会议纪要：经济滑坡不像此前预期那么严重，但复苏步伐可能比此前预期的要慢；当前无需调整一揽子措施，但需要继续评估国内不断变化的形势，不排除在必要情况下调整当前政策措施的可能性。

亚太股市收盘涨跌互现，韩国综指跌 2.46%，日经 225 指数跌 0.25%，澳洲标普 200 指数涨 0.77%，新西兰 NZX50 指数涨 1.51%。

美元指数跌 0.55%报 92.3213，连跌五日。非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.51%报 1.1931，英镑兑美元涨 1.02%报 1.3238，澳元兑美元涨 0.41%报 0.7244，美元兑日元跌 0.57%报 105.405，离岸人民币兑美元涨 265 个基点报 6.9061。在岸人民币兑美元 16:30 报 6.9257，成交量 307.86 亿美元。人民币兑美元中间价调升 37 个基点，报 6.9325。

截至周二（8 月 17 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40265217.18 盎司或 1252.38 吨，较前一交易日增加 131499.67 盎司或 4.09 吨，幅度为 0.33%。COMEX 黄金期货收涨 0.58%报 2010.3 美元/盎司，连涨两日；COMEX 白银期货收涨 0.43%报 27.785 美元/盎司。

国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 0.79%报 42.55 美元/桶，布油跌 0.79%报 45.01 美元/桶。

伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 2.37%报 6599 美元/吨，LME 期锌涨 1.33%报 2474.5 美元/吨，LME 期镍涨 1%报 14745 美元/吨，LME 期铝涨 0.97%报 1773 美元/吨，LME 期锡涨 1.87%报 17645 美元/吨，LME 期铅涨 1.22%报 1995 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：《八佰》点映票房破亿 连续两天全球单日票房冠军

据猫眼专业版数据显示，8月18日18:57，电影《八佰》点映累计票房破亿，观影人次近300万，连续两天拿下全球单日票房冠军。8月17日，《八佰》单日点映票房为5064万，8月18日截至20:00，该片单日点映票房4574万。

据悉，管虎执导的战争片《八佰》于8月14日提前开启点映，比正式上映日期8月21日早一周。该影片是华谊兄弟投入巨资的作品，公开资料显示该片投资额高达5.5亿元，该片曾定档2019年7月5日，后于2019年6月25日宣布取消上映暑期档。

电影《八佰》由导演管虎执导，欧豪、王千源、姜武、张译、杜淳、魏晨、李晨、俞灏明、郑恺等主演。该片取材1937年淞沪会战期间，讲述了史称“八百壮士”的中国国民革命军第三战区88师524团的一个加强营，固守苏州河畔的四行仓库、阻击日军的故事。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：方正证券上半年净利润同比减少15.95%

8月18日，方正证券(601901.SH)披露2020年半年度业绩快报，实现营业收入33.93亿元，同比减少5.45%；利润总额8.87亿元，同比减少3.08%；归属于上市公司股东的净利润6.42亿元，同比减少15.95%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润6.63亿元，同比减少14.14%；基本每股收益0.08元。

公司表示，2020年半年度营业收入及净利润出现一定程度下滑原因主要为：受新冠疫情影响，2020年上半年香港证券市场出现较大波动，公司全资子公司方正证券（香港）金融控股有限公司出现较大亏损，2020年上半年实现营业收入折合人民币约-22,465.64万元，减少归属于公司净利润折合人民币约27,156.15万元；公司2020年第一季度确认信用减值损失约35,117.01万元，减少归属公司净利润约26,337.76万元。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：中国电信数字化收入规模业界领先，未来将继续加快大数据中心建设

8月18日，中国电信公布2020年中期业绩。报告期内，中国电信实现经营收入人民币1938.03亿元，比去年同期上升1.7%；其中服务收入为人民币1871.10亿元，比去年同期上升2.5%；股东应占利润为人民币139.49亿元，比去年同期上升0.3%。

上半年，中国电信产业数字化收入为人民币429亿元，收入规模业界领先，同比增长5.1%。在基础网络方面，中国电信持续与中国联合网络通信有限公司开展5G网络共建共享，上半年投资人民币202亿元，建成开通5G基站约8万站，在用5G基站接近21万站。目前，公司IDC资源在国内数量最多、分布最广，总数超过600个，机架数量超过38万个。未来，公司将继续加快在京津冀、长三角、粤港澳、川渝陕的大型数据中心建设，发挥运营商独具的互联网接入能力、丰富的产品体系、安全可靠的服务保障、雄厚的客户资源，持续巩固IDC领先优势。

（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