

首创晨会“餐”

 2020年8月6日
 星期四

主要市场指数

指数名称	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
上证指数	3377.56	0.17	2.52	7.13
深证成指	13960.93	0.72	2.98	12.29
沪深30	4777.11	0.03	2.10	8.09
上证B指	242.12	0.57	1.90	7.77
上证国债	182.66	-0.01	0.06	0.10
中小板综	13134.81	1.06	4.15	14.27
创业板综	3154.81	1.05	4.03	15.53
深证B指	937.59	-0.14	1.97	4.28
道琼斯	27201.52	1.39	2.49	5.32
纳斯达克	10998.40	0.52	4.32	7.75
标普500	3327.77	0.64	2.13	6.32
恒生指数	25102.54	0.62	0.88	-1.07
恒生中国	10256.64	0.52	0.71	0.13
日经225	22514.85	-0.26	0.53	0.93
英国富时1	6104.72	1.14	-0.44	-0.85
德国DAX	12660.25	0.47	-1.26	1.05

投资要点

- 境外市场分析
- 重点行业观察

行业表现前5名

板块	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
农林牧渔	4751.67	2.97	6.80	1.27
有色金属	3691.50	2.81	4.92	16.10
综合	2674.37	2.56	4.32	0.00
轻工制造	2741.25	1.83	4.85	15.90
化工	3433.01	1.52	6.18	0.20

行业表现后5名

板块	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
金融服务	3391.71	-1.27	1.10	1.51
房地产	4271.89	-1.26	1.76	-11.40
交通运输	2359.43	-0.41	2.19	-5.77
公用事业	2077.11	-0.37	2.71	0.96
家用电器	8638.71	0.13	0.83	5.66

期货市场

期货品种	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
纽约期油	42.20	1.20	2.25	3.86
纽约期金	2053.00	1.58	5.10	14.47
伦敦期铜	6486.00	0.51	0.19	5.83
伦敦期铝	8.50	1.19	2.06	7.71

外汇市场

期货品种	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民币	6.94	-0.52	-0.93	-1.17
美元/日元	105.61	-0.11	0.65	-1.66
欧元/美元	1.19	0.51	0.60	4.90
美元指数	92.84	-0.43	-0.47	-4.07

境外市场分析：周三欧美股市集体收高，美联储梅斯特预计美国 2020 年 GDP 将萎缩 6%

美国三大股指集体收高，纳指六连涨，续创新高。道指涨 370 点，纳指涨 0.52%，标普 500 指数涨 0.64%。迪士尼涨 8.8%，波音涨 5.6%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨 0.36%，亚马逊涨 2.11%，特斯拉跌 0.13%。虎牙涨 7.85%，腾讯正推动合并斗鱼与虎牙的谈判。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 0.47%报 12660.25 点，法国 CAC40 指数涨 0.9%报 4933.34 点，英国富时 100 指数涨 1.14%报 6104.72 点。

美国方面，美国白宫幕僚长梅多斯：将在周四与佩洛西和舒默重新谈判；必须及时就下一份援助法案达成协议；特朗普将在没有达成协议的情况下，在周五采取行政令。美联储副主席克拉里达：高频数据显示 7 月经济增速放缓，预计第三季度经济将反弹，到 2021 年底将恢复到疫情前水平；正在审视美联储战略的重要演变，“主体街贷款”项目规模预计将随着时间的推移而扩大。美联储梅斯特：预计美国 2020 年 GDP 将萎缩 6%，不确定性非常高；高频数据显示，美国经济活动在最近几周放缓；预计到 2020 年底失业率将保持在 9%左右的高位。美国国家过敏症和传染病研究所所长福奇：预计到年底会有安全且有效的疫苗得到批准；疫苗制造商说，到 2021 年底将有 10 亿剂疫苗可用；没有看到任何迹象表明白宫在疫苗问题上施加压力。

美国 7 月 ADP 就业人数增 16.7 万人，远不及预期的增 150 万人，前值增 236.9 万人。ADP 副总裁称，就业市场复苏在 7 月有所放缓，经济放缓对各个规模和行业的企业都产生影响。美国 6 月贸易帐逆差 507 亿美元，前值逆差 546 亿美元。美国 7 月 ISM 非制造业 PMI 为 58.1，预期为 55，前值为 57.1。美国 7 月 Markit 服务业 PMI 终值为 50，创今年 1 月以来新高，初值为 49.6。

美国证券交易委员会主席克莱顿：散户交易量大幅上涨，担心散户进场只是短期趋势；拒绝就报道称美国证交会调查柯达公司发表评论。拼多多：与邮储银行合作成立直销银行为“假消息”，将继续聚焦主业，在供应链升级、产品技术创新等领域还有大量的工作要做。据 CNBC，微软可能最多以 300 亿美元的价格收购 TikTok。微软联合创始人比尔·盖茨称，TikTok 的美国数据将获得安全保证，微软不会对 TikTok 采取任何“敌意”行为。强生与美国政府达成协议，将提供 1 亿剂目前正在试验中的新冠疫苗。波音公司称 737 Max 客机计划于第四季度复飞。

美债收益率集体上涨，3 月期美债收益率涨 1 个基点报 0.106%，2 年期美债收益率涨 1.2 个基点报 0.129%，3 年期美债收益率涨 2.1 个基点报 0.138%，5 年期美债收益率涨 3.4 个基点报 0.229%，10 年期美债收益率涨 4.2 个基点报 0.553%，30 年期美债收益率涨 3.8 个基点报 1.225%。

欧洲方面，欧元区 7 月服务业 PMI 终值为 54.7，创 2018 年 9 月来新高。欧元区 6 月零售销售同比升 1.3%，预期降 0.5%，前值降 5.1%。宝马汽车第二季度 EBIT 亏损 6.66 亿欧元，为 2009 年金融危机以来的首次季度亏损，市场预估亏损 4.199 亿欧元。

欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 0.47%报 12660.25 点，法国 CAC40 指数涨 0.9%报 4933.34 点，英国富时 100 指数涨 1.14%报 6104.72 点。

亚太方面，日本央行行长黑田东彦：日本不再处于通缩状态，继续把通胀目标定为 2%并确信将达到；尽管存在极高的不确定性，但国内外经济可能会从今年下半年开始逐渐好转。

本田汽车二季度净亏损 808.7 亿日元，市场预期亏损 432 亿日元，去年同期盈利 1723 亿日元。

亚太股市收盘涨跌不一，韩国综合指数涨 1.4%，日经 225 指数跌 0.26%，澳洲标普 200 指数跌 0.6%，新西兰 NZX50 指数跌 0.12%。

美元指数跌 0.42%报 92.8458，非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.51%报 1.1863，英镑兑美元涨 0.27%报 1.3106，澳元兑美元涨 0.4%报 0.7191，美元兑日元跌 0.11%报 105.605，离岸人民币兑美元现涨 302 个基点报 6.944。在岸人民币兑美元收报 6.9530，较上一交易日上涨 290 个基点。人民币兑美元中间价调升 51 个基点，报 6.9752。

截至周三（8 月 5 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40766175.49 盎司或 1267.96 吨，较前一交易日增加 328798.54 盎司或 10.23 吨，幅度为 0.81%。COMEX 黄金期货收涨 1.58%报 2053 美元/盎司，继续刷新历史高位；COMEX 白银期货收涨 4.02%报 27.075 美元/盎司，续创逾七年新高。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 1.2%报 42.2 美元/桶，布油收涨 2.03%报 45.33 美元/桶。

伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.51%报 6486 美元/吨，LME 期锌涨 1.67%报 2378.5 美元/吨，LME 期镍涨 1.11%报 14270 美元/吨，LME 期铝跌 0.54%报 1760.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.48%报 17855 美元/吨，LME 期铅涨 1.89%报 1917 美元/吨。

（研究员：王剑辉执业证书编号：S0110512070001）

重点行业观察

金融行业：安信证券获增资 79.44 亿元，注册资本升至 100 亿元

8 月 5 日下午，国投资本发布公告称，对全资子公司安信证券增资 79.44 亿元，其中 30 亿元计入安信证券注册资本，49.44 亿元计入安信证券资本公积，增资前安信证券的注册资本为 70 亿元，即增资后安信证券的注册资本将升至 100 亿元。增资将主要用于安信证券信用交易业务、证券投资业务、信息系统建设、增资期货公司及另类投资公司等五大领域。

截至目前，共有 5 家证券公司的注册资本超过 100 亿元，增资后的安信将成为第 6 家注册资本过百亿的券商，一举超过国泰君安、华泰、招商、中信建投、广发等头部券商。

截至 2020 年 6 月 30 日，安信证券（母公司口径）未经审计的资产总额为 1488.47 亿元，所有者权益为 330.97 亿元；2020 年 1-6 月份，安信证券（母公司口径）未经审计的营业总收入为 42.13 亿元，净利润为 17.49 亿元。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：信维通信上半年净利 3.29 亿元，同比下降 10.85%

8 月 5 日，信维通信发布 2020 年半年度报告。2020 上半年，公司实现营收 25.57 亿元，同比增长 30.84%；实现归属净利润 3.29 亿元，同比下降 10.85%。第一季度因新型冠状病毒感染肺炎疫情的爆发，公司经营情况受到阶段性影响，但随着全国各地复工复产的逐步完成，公司生产经营于 2020 年 3 月份全面恢复正常；第二季度，各主要产品线进展顺利，降本增效持续推进，公司的收入、毛利率、净利润均得以改善。自二季度生产经营恢复正常之后，公司业绩增长较快。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：龙大肉食：拟增发不超过 15 亿元，扩大生猪养殖规模

龙大肉食昨晚公告，公司拟向不超过 35 名符合条件的特定对象，非公开发行不超 3 亿股，募资总额不超过 15 亿元，用于山东新建年出栏生猪 66 万头养殖项目和补充流动资金。

公司目前已形成集种猪繁育、饲料生产、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工、食品检验、销售渠道建设和进口贸易为一体的“全产业链”经营发展模式。2020 年 7 月公司完成可转债发行，募集资金 9.5 亿元，主要用于安丘市石埠子镇新建年出栏 50 万头商品猪项目。

公司此次非公开发行募集资金用于生猪 66 万头养殖项目，将进一步提升公司生猪出栏规模，提升配套销售给公司内部屠宰及肉制品板块的生猪规模将，提升了公司屠宰业务的产能利用率、盈利能力，进一步增强公司的竞争力。

（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