华融看市

➢ 大盘窄幅震荡

周二（8 月 18 日）大盘窄幅震荡。截至收盘，上证综指收报于 3451.09 点，上涨 0.36%；深成指收报于 13768.17 点，上涨 0.19%；中小板指下跌 0.06%；创业板指上涨 0.17%，两市成交量共计 10719 亿元，较前一交易日缩量七百亿元。近日央行持续呵护市场流动性，国家也出台新基建等刺激政策，金融改革有序推进，有利国内实体经济的长期向好。但外部形式日益严峻，中美摩擦逐步升温，建议投资者保持谨慎乐观，耐心挖掘优质标的，从容布局长线。

财经要闻

- **发改委发布信贷支持县城城镇化补短板强弱项通知**
- **最高法发布为创业板改革并试点注册制提供司法保障的若干意见**
- **农业农村部：7 月份农业农村经济运行总体良好**
- **肖钢：目前科创板亟待解决的是建立长期投资者制度**
- **外交部：中国政府将继续采取必要措施维护中国企业正当合法权益**
- **乘联会：车市回暖，7 月累计销量降幅收窄**

海外市场综述

欧美股市收盘涨跌互现，纳指和标普 500 指数创历史新高

周二欧美股市收盘涨跌互现，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%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3451.09	12.29	0.36
深证成指	13768.17	25.94	0.19
沪深 300	4812.76	(2.47)	(0.05)
中小板指	9175.17	(5.61)	(0.06)
创业板指	2701.06	4.67	0.17
科创 50	1512.51	16.11	1.08
香港恒生	25367.38	20.04	0.08
恒生中国	10425.42	39.52	0.38
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4789.92	(7.70)	(0.16)
中证 500	6789.40	44.85	0.66
中证 800	5142.22	6.50	0.13
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,528.80	-283.96	(5.72)
IF 下月	4,503.00	-309.76	(5.87)
IF 季后	4,446.40	-366.36	(5.98)
IF 半年	4,421.20	-391.56	(5.72)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	27,778.07	(66.84)	(0.24)
纳斯达克	11,210.84	81.11	0.72
日经 225	23,051.08	(45.67)	(0.20)
英国 FTSE	6,076.62	(50.82)	(0.84)
德国 DAX	12,881.76	(38.90)	(0.30)
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	92.836	0.000	0.000
美元中间价	6.933	(0.004)	(0.05)
欧元/美元	1.187	0.003	0.28
美元/日元	106.010	(0.595)	(0.56)
英镑/美元	1.310	0.002	0.18
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	2010.30	11.60	0.58
布伦特原油	45.01	(0.36)	(0.79)
LME 铜	6599.00	153.00	2.37
LME 铝	1773.00	17.00	0.97
CBOT 小麦	517.75	1.25	(1.62)
CBOT 玉米	341.25	(3.50)	(1.02)

分析师：郝大明
执业证书号： S1490514010002
电话：010-85556189
邮箱：haodaming@hrsec.com.cn

华融看市

大盘窄幅震荡

➢ 市场综述

周二（8 月 18 日）大盘窄幅震荡。截至收盘，上证综指收报于 3451.09 点，上涨 0.36%；深成指收报于 13768.17 点，上涨 0.19%；中小板指下跌 0.06%；创业板指上涨 0.17%，两市成交量共计 10719 亿元，较前一交易日缩量七百亿元。

行业方面，30 个中信一级行业多数收涨，其中农林牧渔、食品饮料、有色金属等涨幅居前，而银行、非银行金融、电子则领跌。概念方面，大豆、人造肉、免税店等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

8 月 18 日，发改委发布《关于信贷支持县城城镇化补短板强弱项的通知》指出，支持新一代信息基础设施建设项目，包括建设 5G 网络、物联网、车联网和骨干网扩容等。

近日央行持续呵护市场流动性，国家也出台新基建等刺激政策，金融改革有序推进，有利国内实体经济的长期向好。但外部形式日益严峻，中美摩擦逐步升温，建议投资者保持谨慎乐观，耐心挖掘优质标的，从容布局长线。

财经要闻

➢ 发改委发布信贷支持县城城镇化补短板强弱项通知

香港万得通讯社报道，8 月 18 日，发改委发布《关于信贷支持县城城镇化补短板强弱项的通知》指出，支持新一代信息基础设施建设项目，包括建设 5G 网络、物联网、车联网和骨干网扩容等。

通知全文如下

发改规划〔2020〕1278 号

各省、自治区、直辖市及计划单列市、新疆生产建设兵团发展改革委，国家开发银行、中国农业发展银行、中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、中国光大银行各分行：

为深入贯彻落实习近平总书记关于新型城镇化建设特别是县城建设的重要指示精神，贯彻落实《政府工作报告》关于加强新型城镇化等“两新一重”建设的部署，按照《国家发展改革委关于加快开展县城城镇化补短板强弱项工作的通知》要求，加大信贷支持力度、吸引社会资本投入，现通知如下：

一、总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党中央、国务院关于统筹推进疫情防控和经济社会发展的重大决策部署，以适应农民日益增加的到县城就业安家需求为目标，以县城大中型固定资产投资项目为标的，按市场化原则建立健全政银企对接长效机制，发挥开发性政策性金融“当先导”功能和逆周期调节作用，调动商业性金融和工商资本积极性，下沉大银行服务重心，以融资促进投资、以投资提振消费，大力提升县城公共设施和服务能力，为实施扩大内需战略和新型城镇化战略提供支撑。

二、支持领域

聚焦县城及县级市城区，特别是 120 个县城新型城镇化建设示范地区，兼顾镇区常住人口 10 万以上的非县级政府驻地特大镇、2015 年以来“县改区”“市改区”形成的地级及以上城市市辖区，重点对以下领域建设项目提供信贷支持。

（一）县城产业平台公共配套设施。支持区位布局合理、要素集聚度高的产业平台（主要是中国开发区审核公告目录内的产业园区、各省份特色小镇创建名单内的特色小镇）公共配套设施建设项目，包括但不限于建设智能标准生产设施、技术研发转化设施、检验检测认证设施、职业技能培训设施、仓储集散回收设施和文化旅游体育设施等。支持产业转型升级示范区内重点园区、县城产业转型升级示范园区公共配套设施建设项目。

（二）县城新型基础设施。支持新一代信息基础设施建设项目，包括建设 5G 网络、物联网、车联网和骨干网扩容等。支持市政公用设施数字化改造项目，包括改造交通、公安和水电气热等领域终端系统等。支持大数据设施建设项目，包括建设集约化数据中心、供应链数字化平台和产业数字化平台等。支持网络安全防护体系建设项目。

（三）县城其他基础设施。支持环境卫生设施建设项目，包括建设垃圾无害化资源化处理设施和污水集中处理设施等。支持市政公用设施建设项目，包括改造建设公共停车场和公路客运站等交通设施、水气热等管网设施以及改造老旧小区。支持商贸流通设施建设项目，包括改造建设配送投递设施、冷链物流设施和农贸市场等。支持商业步行街和特色街区等消费集聚区公共配套设施建设项目，以及游客集散中心、体育公园等。

三、信贷条件

（四）建设项目条件。项目符合县城城镇化补短板强弱项的政策导向，依规履行固定资产投资项目审批（核准、备案）、用地、环评等前期工作。项

目具有稳定的经营性现金流或其他可靠的偿债资金来源，未来经营收入或借款人其他收入可覆盖贷款本息。项目资本金不低于国家规定的最低比例标准，资本金来源符合国家有关规定，并同比例或先于贷款到位。项目符合所申请贷款银行的其他贷款条件。

（五）借款人条件。借款人为经市场监管部门核准登记、实行独立核算的企业法人，经事业单位登记管理机关核准登记的公益二类或经营类事业法人，以及国家规定可作为借款人的其他经济组织。借款人具有承担新型城镇化建设项目投资运营的相关资质和能力，具备财务可持续能力，具有良好信用状况。借款人符合所申请贷款银行的其他准入条件。

四、配套政策

（六）安排专项信贷额度。六家银行总行每年分别安排一定规模的信贷额度，专项用于支持县城城镇化补短板强弱项项目。制定专项信贷支持细则，细化提出目标任务、信贷条件、信贷政策和组织实施方式。适时研究优化绩效考核评价体系，对支持县城城镇化补短板强弱项项目较多的省级分行给予奖励。

（七）实行优惠信贷政策。六家银行参考贷款市场报价利率（LPR），对县城城镇化补短板强弱项项目贷款执行优惠利率。按照项目实际需要，给予原则上不超过 20 年的中长期贷款。综合运用借款人不动产抵押、动产质押以及在建项目资产抵押、收费权质押等担保方式。开辟绿色办贷通道，优先开展尽职调查、优先进行审查审批、优先安排贷款投放。对借款人综合实力较强、贷款需求较大、投资回报周期较长的项目，发挥六家银行业务互促、优势互补的效用，通过银团贷款方式予以协同支持。

（八）加强财政性资金支持。对符合条件的项目，可通过直接投资、资本金注入、投资补助、贷款贴息等方式，优先安排财政性资金或地方政府专项债券，以促进项目的经营性现金流与贷款条件相匹配。各地区通过提高地方政府专项债券作为项目资本金比例等方式，加强与六家银行信贷投放的配套衔接。有条件市县可成立政策性风险补偿基金或担保公司，为借款人融资

提供增信服务。

五、组织实施

（九）加强协同协作。国家发展改革委与六家银行总行建立定期会商机制，协调解决信贷支持县城城镇化补短板强弱项的重大问题。省级发展改革委组织各市县报送有贷款需求的项目，梳理形成初步项目清单并推介至六家银行省级分行，由其开展尽职调查并反馈符合基本办贷条件项目清单后，每季度末报送国家发展改革委。国家发展改革委协调分送六家银行总行，由其按审批权限自行或推动省级分行进行审查审批并发放贷款。建立定期调度机制，六家银行总行每季度末将信贷支持情况及项目清单报送国家发展改革委。

（十）推进落实落地。省级发展改革委要严把政策关，优选项目、精准投资，加强对项目实施的跟踪督促。六家银行省级分行要强化项目尽职调查、信贷投放等关键环节管理，严禁新增地方政府隐性债务；监督项目贷款使用情况，确保贷款专款专用。各市县要加强项目谋划设计，科学论证项目可行性，推广公益性与有经济效益的建设内容合理搭配实现资金平衡的运作模式；加强项目储备，加快项目审批（核准、备案）、用地、环评、选址、施工许可、征地拆迁等前期工作，成熟一批、实施一批；严把项目标准，规范开工建设、不留后遗症。

➢ 最高法发布为创业板改革并试点注册制提供司法保障的若干意见

香港万得通讯社报道，为充分发挥人民法院审判职能作用，保障创业板改革并试点注册制顺利推进，保护投资者合法权益，最高人民法院研究制定了《最高人民法院关于为创业板改革并试点注册制提供司法保障的若干意见》（以下简称《意见》），于今日正式发布。

据最高人民法院民二庭负责人介绍，2019 年以来，中共中央、国务院先后印发的《粤港澳大湾区发展规划纲要》和《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》，明确提出要完善创业板发行上市、再融资和并购

重组制度，创造条件推动注册制改革。4 月 27 日，中央全面深化改革委员会第十三次会议审议通过了《创业板改革并试点注册制总体实施方案》。6 月 12 日，证监会和深交所正式发布了 4 个规章及 33 个规范性文件和业务规则。为贯彻落实党中央决策部署，最高人民法院在前述配套改革规则正式颁布后起草了《意见》，并在吸收各方面意见的基础上形成了现有《意见》内容。

《意见》是最高人民法院继出台设立科创板并试点注册制改革的司法保障意见后，为资本市场基础性制度改革安排而再次专门制定的又一部系统性、综合性司法文件。《意见》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，立足司法审判职能作用，旨在为本次改革营造良好司法环境，对完善创业板市场基础制度、推进创业板改革与多层次资本市场体系建设、实施以信息披露为核心的股票发行注册制、统筹推进增量改革与存量改革具有重要司法保障作用。

➢ 农业农村部：7 月份农业农村经济运行总体良好

香港万得通讯社报道，农业农村部网站 8 月 18 日消息，7 月份以来，各级农业农村部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，全力以赴做好防灾减灾救灾工作，突出抓好早稻抢收和中晚稻抢插，持续推进生猪生产恢复，努力保障“菜篮子”产品稳产保供，统筹抓好农业农村各项工作，农业农村经济运行总体良好。近日，农业农村部发展规划司有关负责人接受采访时表示，农业农村经济克服了新冠肺炎疫情和洪涝灾害等影响，延续向好态势，主要表现在 5 个方面。

早稻预计增产。早稻基本收获完毕，据农业农村部水稻专家指导组田间调查，今年早稻亩穗数和穗粒数增加，结实率和千粒重受前期洪涝影响下降，由于面积增加较多，总产有望增加。

秋粮作物长势较好。东北玉米大部分处于吐丝至灌浆期，大豆处于结荚期，水稻处于齐穗至扬花期，长势总体好于上年。黄淮海地区玉米大部分处于大喇叭口期至抽雄吐丝期，长势正常。洪涝灾害对中晚稻生产影响总体有

限；双季晚稻抢插抢栽加快推进，目前已完成九成以上。

生猪恢复势头持续向好。7 月份能繁母猪存栏环比增长 4.0%，连续 10 个月环比增长，同比增长 20.3%；生猪存栏环比增长 4.8%，连续 6 个月环比增长，同比增长 13.1%。蔬菜、水果、肉牛肉羊、家禽、水产品生产保持平稳。

涉农企业运行良好。7 月份国家级农业产业化重点龙头企业采购经理人指数（PMI）为 52.1%，连续 5 个月保持在荣枯线以上，高出制造业 1 个百分点。农产品电子商务快速发展，1—7 月农产品网上零售额保持两位数增长。

农业投资继续保持回升态势。1—7 月地方政府专项债用于农业农村规模超过 900 亿元，高标准农田、农产品仓储保鲜冷链物流设施等加快建设。第一产业固定资产投资达到 9806 亿元，同比增长 7.7%，连续 2 个月正增长，其中畜牧业投资同比增长 59.2%。

也要看到，农业农村经济发展面临的内外部环境仍然复杂严峻，国际疫情仍在扩散蔓延，国内经济稳定复苏还面临不少挑战，洪涝干旱与病虫害交织叠加，对粮食和生猪生产、鲜活农产品稳定供应、农民工就业增收、农产品贸易等影响值得关注。农业农村部将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，扎实做好“六稳”工作，落实“六保”任务，全力以赴抓好防灾救灾工作，及时发布预警信息，落实各项防灾减灾措施，加强秋粮中后期田管和病虫害防控，努力实现抗灾夺丰收；坚定不移抓好生猪生产，加强非洲猪瘟疫情防控，巩固生猪恢复好势头；大力发展现代种养业，持续推进休闲农业复业复市，拓展返乡留乡农民工就业空间；加强供需形势研判，多措并举保障大豆稳定供应，促进优势农产品出口；统筹推进农业农村各项重点工作，巩固农业农村经济发展好形势。

➢ 肖钢：目前科创板亟待解决的是建立长期投资者制度

2020 年，适逢中国资本市场建立三十周年。三十而立，中国资本市场实现了跨越式发展，同时也面临许多机遇与挑战。

近日，中国证监会原主席肖钢的新著《中国资本市场变革》一书出版后，引起了广泛关注。为此，澎湃新闻等多家媒体联合采访了肖钢。

在采访中，肖钢回答了澎湃新闻记者 6 个有关科创板的问题。

谈及科创板过去一年取得的改革进展，肖钢表示，“改革进展是有目共睹的。”一是支持科技创新的成效初步显现。二是试点注册制平稳落地。三是关键制度创新经受住了市场检验。

肖钢还特别提到，科创板注册制改革在强化信息披露方面做得很扎实。以信息披露为核心，其实是注册制运行的“底层逻辑”，它不仅仅在发行上市环节居于核心地位，其实是贯穿企业整个上市周期。

关于注册制改革如何平衡确保质量和程序审查、便利申报之间的关系，肖钢认为，首先，审核工作细致，问询问题多，与实质审核是两码事。其次，审核工作细致，问询问题多，某种程度上恰恰反映出审核机构履行好信息披露审核职责的努力。

➢ 外交部：中国政府将继续采取必要措施维护中国企业正当合法权益

央视新闻报道，针对美国商务部进一步升级对华为禁令一事，外交部发言人赵立坚表示，中方坚决反对美方蓄意抹黑和打压华为等中国企业。一段时间以来，美方在拿不出任何真凭实据的情况下，泛化国家安全概念，滥用国家力量，对华为等中国企业采取各种限制措施，这是赤裸裸的霸权行径。我们敦促美方立即纠正错误，停止污蔑抹黑中国，停止打压中国企业。中国政府将继续采取必要措施，维护中国企业正当合法权益。

➢ 乘联会：车市回暖，7 月累计销量降幅收窄

证券时报报道，据乘联会消息，7 月全国狭义乘用车批发销量达 163.0 万辆，同比增长 9.0%，也是今年以来月度正增长最高的月份；1-7 月累计销量

934.3 万辆，同比下降 18.4%，少销了 211 万辆，但比 1-6 月的累计降幅收窄 4 个百分点，全国乘用车车市保持了良好回暖势头。

海外市场

欧美股市收盘涨跌互现，纳指和标普 500 指数创历史新高

香港万得通讯社报道，周二欧美股市收盘涨跌互现，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%。

美国方面

周二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。

美国大型科技股集体上涨，苹果涨 0.83%，亚马逊涨 4.09%，奈飞涨 1.97%，谷歌涨 2.61%，Facebook 涨 0.45%，微软涨 0.58%。

美国银行股普跌，摩根大通跌 1.38%，高盛跌 0.9%，花旗跌 2.06%，摩根士丹利跌 0.68%，美国银行跌 1.43%，富国银行跌 1.76%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 0.9%，京东涨 4.99%，百度涨 0.23%；精锐教育涨 31.08%，瑞思学科英语涨 28.45%，上为集团涨 26.53%，达内教育涨 14.02%，红黄蓝涨 10.79%，欢聚涨 9.29%，拼多多涨 2.7%；中国陶瓷跌 20.43%，凤凰珠宝跌 11.58%，老虎证券跌 10.86%，点牛金融跌 8.33%。

摩根士丹利投资管理常务理事 Andrew Slimmon 表示：“似乎有很多好消

息支持了纳指与标普指数创新高，其中包括最近强劲的经济数据、企业财报超出分析师预期等。”

美国约翰斯·霍普金斯大学数据显示，截至北京时间 20 时 20 分，美国累计新冠肺炎确诊病例数突破 544 万，至 5444115 例，死亡病例数增至 170559 例。

Avatrade 首席市场分析师 Naeem Aslam 表示：“投资者仍在等待美国的第二轮刺激计划。大量资金在场外等待。投资者相信，在我们获得下一个刺激计划的那一刻，这种冠状病毒引发的股市反弹将再次推动。否则，很可能会保持沉闷。”

经济数据方面，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。

公司方面，沃尔玛第二财季营收 1377 亿美元，同比增长 5.6%；净利润 64.76 亿美元，同比增长约 79%；调整后每股盈利 1.56 美元；美国电子商务销售额上涨 97%。沃尔玛盘前股价涨幅扩大至近 4%。

必和必拓 2019 财年净利润 79.6 亿美元，市场预期 83.4 亿美元；营收 429.31 亿美元，市场预期 428.56 亿美元；基础盈利 90.6 亿美元，市场预期 91.7 亿美元；每股收益 1.792 美元。期末负债净额 120.4 亿美元，市场预期 118 亿美元；预计全年资本支出 63 亿美元。

猎豹移动第二季度非 GAAP 归属股东净利润 2.43 亿元，去年同期为 8250 万元；非 GAAP 摊薄后每 ADS 盈利 1.74 元，去年同期为盈利 0.52 元；营收 3.94 亿元，同比降 59.4%。

AI 业务方面，二季度，猎豹移动继续聚焦新零售场景，取得进展，为构建公司的长期增长引擎奠定基础。本季度，公司在全国 32 座城市、887 家商场，完成部署超 7000 台网红营销机器人豹大屏，构建了机器人互动营销网络“AiM 目标营销”体系。

甲骨文公司加入竞购 TikTok 美国业务的行列。除此以外，甲骨文还考虑收购 TikTok 在加拿大、澳大利亚和新西兰的业务。

老虎证券：2020 年二季度净利润 109.02 万美元，去年同期亏损 187.85 万美元；二季度营收 3009.7 万美元，去年同期为 1290.2 万美元。

家得宝：第二季度营收 380.5 亿美元，去年同期为 308.39 亿美元；每股盈利 4.02 美元，去年同期为 3.17 美元。

美国证监会最新披露的数据显示，截至 6 月底，高毅资产旗下共计持仓 17 家美股上市公司，持股市值合计为 2.74 亿美元。从持仓情况来看，高毅对于中概股青睐有加，拼多多是第一大重仓股，而其二季度最为明显的动作为减持阿里巴巴。

亚马逊宣布，计划在达拉斯、底特律、丹佛、纽约、凤凰城和圣地亚哥的美国高科技中心创造 3500 个新职位；除了未来的计划外，公司目前正在美国招聘近 20000 个岗位。

特斯拉正在与台积电合作开发 HW 4.0 自动驾驶芯片，并将于 2021 年第四季度投入量产。

据新浪，英国最大的跨国商业零售集团马莎百货预计，未来 3 个月裁减约 7000 个岗位。

橡果国际宣布，公司董事会于 8 月 17 日收到了公司执行董事长 Robert W. Roche 的私有化要约，买方拟以每 ADS 15.22 美元或每股 0.761 美元的现金方式收购所有买方尚未持有的公司已发行股票。预计买方将收购公司约 75%

的已发行普通股。

申通快递与京东开放平台合作到期一事引发关注。对此，京东开放平台回应称，京东开放平台暂停与申通的合作是因为双方的合同已经过期，且并未就续约达成一致，但合作大门始终继续敞开，期待与申通面向未来，寻找新的合作机会。

欧洲方面

周二欧股全线走低，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

周二亚太股市收盘涨跌互现，韩国综指跌 2.46%报 2348.25 点；日经 225 指数跌 0.25%报 23040.09 点；澳洲标普 200 指数涨 0.77%报 6123.40 点；新西兰 NZX50 指数涨 1.51%报 11849.13 点。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

郝大明，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券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和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、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。客户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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010－85556155 网址：**www.hrsec.com.cn**