华融看市

➢ 沪深指数震荡拉升

周一（8 月 10 日）大盘震荡上行。截至收盘，上证综指收报于 3379.25 点，上涨 0.75%；深成指收报于 13657.31 点，上涨 0.06%；中小板指下跌 0.18%；创业板指下跌 0.53%，两市成交量共计 11458 亿元，较前一交易日缩量一千亿元。目前国内经济稳中向好，CPI 保持稳健，PPI 延续回升，国内金融改革开放步伐不会停，在多项宏观政策的支持下，国内实体经济有望长期向好。沪深两市成交额连续 9 个交易日破万亿，但整体呈下降趋势，市场热情有所减弱；同时外部不确定性提升，建议投资者保持谨慎，耐心挖掘优质标的，从容布局长线。

财经要闻

➢ **统计局：7 月全国 CPI 环比由降转涨，PPI 环比涨幅平稳**

➢ **央行行长易纲：下半年最大的挑战是如何对实体经济精准滴灌**

➢ **银保监会：上半年商业银行累计净利润 1 万亿元，同比下降 9.4%**

➢ **外交部发言人谈今年以来中国外交成果和下阶段工作重点**

➢ **国资委主任郝鹏：以实施国企改革三年行动为契机，吹响改革冲锋号**

海外市场综述

全球股市多数收涨，道指大涨 360 点创近 6 个月新高

周一全球股市多数收涨，道指大涨 360 点，创近 6 个月新高，科技股走弱拖累纳指跌 0.4%，微软、Facebook 跌 2%，航空、旅游等复工股全线走高，美国航空、达美航空涨超 7%。欧股小幅收涨，法国 CAC40 指数领涨 0.41%。亚太股市亦普遍收高，韩国综指、澳洲标普 200 指数均涨逾 1%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3379.25	25.22	0.75
深证成指	13657.31	8.81	0.06
沪深 300	4724.87	16.94	0.36
中小板指	9079.26	(16.67)	(0.18)
创业板指	2735.26	(14.70)	(0.53)
科创 50	1535.60	8.79	0.58
香港恒生	24377.43	(154.19)	(0.63)
恒生中国	9990.67	(72.76)	(0.72)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4663.73	31.11	0.67
中证 500	6725.30	36.41	0.54
中证 800	5059.63	20.47	0.41
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,528.80	-196.07	(3.64)
IF 下月	4,503.00	-221.87	(3.60)
IF 季后	4,446.40	-278.47	(3.53)
IF 半年	4,421.20	-303.67	(3.09)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	27,791.44	357.96	1.29
纳斯达克	10,968.36	(42.62)	(0.39)
日经 225	22,329.94	0.00	0.00
英国 FTSE	6,050.59	18.41	0.30
德国 DAX	12,687.53	12.65	0.10
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	93.413	0.000	0.000
美元中间价	6.965	0.024	0.35
欧元/美元	1.179	(0.009)	(0.75)
美元/日元	105.920	0.375	0.36
英镑/美元	1.305	(0.008)	(0.58)
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	2037.30	9.30	0.46
布伦特原油	44.96	0.56	1.26
LME 铜	6401.00	93.00	1.47
LME 铝	1783.00	12.00	0.68
CBOT 小麦	491.50	(4.00)	(0.81)
CBOT 玉米	323.00	2.25	0.70

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

沪深指数震荡拉升

➢ 市场综述

周一（8 月 10 日）大盘震荡上行。截至收盘，上证综指收报于 3379.25 点，上涨 0.75%；深成指收报于 13657.31 点，上涨 0.06%；中小板指下跌 0.18%；创业板指下跌 0.53%，两市成交量共计 11458 亿元，较前一交易日缩量一千亿元。

行业方面，30 个中信一级行业多数收涨，其中建筑、房地产、轻工制造等涨幅居前，而有色金属、国防军工、消费者服务等领跌。概念方面，中国广电、大基建央企、高铁等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

统计局发布数据显示，7 月全国居民消费价格同比上涨 2.7%，1—7 月，全国居民消费价格比去年同期上涨 3.7%。全国工业生产者出厂价格同比下降 2.4%，环比上涨 0.4%；1-7 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降 2.0%，工业生产者购进价格下降 2.7%。

目前国内经济稳中向好，CPI 保持稳健，PPI 延续回升，国内金融改革开放步伐不会停，在多项宏观政策的支持下，国内实体经济有望长期向好。沪深两市成交额连续 9 个交易日破万亿，但整体呈下降趋势，市场热情有所减弱；同时外部不确定性提升，建议投资者保持谨慎，耐心挖掘优质标的，从容布局长线。

财经要闻

➢ 统计局：7 月全国 CPI 环比由降转涨，PPI 环比涨幅平稳

香港万得通讯社报道，统计局城市司高级统计师董莉娟解读 2020 年 7 月份 CPI 和 PPI 数据。

一、CPI 环比由降转涨，同比涨幅略有扩大

7 月份，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门统筹做好疫情防控、抢险救灾和经济社会发展工作，积极落实保供稳价政策，市场运行总体有序。从环比看，CPI 由上月下降 0.1%转为上涨 0.6%。其中，食品价格上涨 2.8%，涨幅比上月扩大 2.6 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.62 个百分点。食品中，随着餐饮服务等逐步恢复，猪肉消费需求持续增加，而多地洪涝灾害对生猪调运产生了一定影响，供给仍然偏紧，猪肉价格上涨 10.3%，涨幅比上月扩大 6.7 个百分点；受不利天气影响，鲜菜价格上涨 6.3%，涨幅扩大 3.5 个百分点；由于蛋鸡存栏减少，夏季产蛋率有所下降，鸡蛋价格在连续 9 个月下降后转涨，上涨 4.0%；鲜果大量上市，价格继续下降 4.4%，降幅比上月收窄 3.2 个百分点。非食品价格由上月下降 0.1%转为持平。非食品中，受国际原油价格波动影响，汽油和柴油价格分别上涨 2.5%和 2.7%；暑期出游增多，飞机票和宾馆住宿价格分别上涨 2.9%和 1.7%；夏装折扣力度加大，服装价格下降 0.5%。

从同比看，CPI 上涨 2.7%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点。其中，食品价格上涨 13.2%，涨幅扩大 2.1 个百分点，影响 CPI 上涨约 2.68 个百分点。食品中，猪肉价格上涨 85.7%，涨幅比上月扩大 4.1 个百分点；鲜菜价格上涨 7.9%，涨幅扩大 3.7 个百分点；水产品价格上涨 4.7%，涨幅回落 0.1 个百分点；鸡蛋价格下降 16.6%，降幅扩大 0.8 个百分点；鲜果价格下降 27.7%，降幅收窄 1.3 个百分点。非食品价格由上月上涨 0.3%转为持平。非食品中，医疗保健价格上涨 1.6%，交通和通信价格下降 4.4%，其中汽油和柴油价格分别下降 15.7%和 17.5%。

扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 0.5%，涨幅比上月回落 0.4 个百分点。据测算，在 7 月份 2.7%的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为 2.9 个百分点，新涨价影响约为-0.2 个百分点。

二、PPI 环比涨幅平稳，同比降幅收窄

7 月份，工业生产持续回升，市场需求逐步回暖，国际大宗商品价格继续上行。从环比看，PPI 上涨 0.4%，涨幅与上月相同。其中，生产资料价格上涨 0.5%，生活资料价格上涨 0.1%，涨幅均与上月相同。从调查的 40 个工业行业大类看，价格上涨的有 21 个，比上月减少 1 个；下降的 15 个，增加 3 个；持平的 4 个，减少 2 个。受国际原油价格持续反弹影响，石油相关行业价格继续上涨，其中，石油和天然气开采业价格上涨 12.0%，石油、煤炭及其他燃料加工业价格上涨 3.4%。其他主要行业中，价格涨幅扩大的有有色金属冶炼和压延加工业，上涨 3.1%，扩大 1.2 个百分点；农副食品加工业，上涨 1.0%，扩大 0.6 个百分点。价格涨幅回落的有黑色金属矿采选业，上涨 2.7%，回落 0.2 个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业，上涨 1.1%，回落 0.8 个百分点。此外，煤炭开采和洗选业、汽车制造业价格均由降转涨，分别上涨 0.6%和 0.1%。

从同比看，PPI 下降 2.4%，降幅比上月收窄 0.6 个百分点。其中，生产资料价格下降 3.5%，降幅收窄 0.7 个百分点；生活资料价格上涨 0.7%，涨幅扩大 0.1 个百分点。主要行业价格降幅有所收窄。其中，石油和天然气开采业价格下降 27.8%，收窄 11.3 个百分点；石油、煤炭及其他燃料加工业价格下降 17.0%，收窄 4.6 个百分点；化学原料和化学制品制造业价格下降 7.5%，收窄 0.4 个百分点；煤炭开采和洗选业价格下降 7.4%，收窄 1.9 个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业价格下降 4.6%，收窄 0.5 个百分点。此外，有色金属冶炼和压延加工业价格由降转涨，上涨 0.7%。

据测算，在 7 月份 2.4%的同比降幅中，去年价格变动的翘尾影响约为 0，新涨价影响约为-2.4 个百分点。

➢ 央行行长易纲：下半年最大的挑战是如何对实体经济精准滴灌

上半年金融数据亮眼

今年以来，面对疫情的冲击，人民银行及时创新货币政策工具，上半年累计 3 次降低准备金率，按照疫情防控应急保供、支持复工复产、保市场主体的需要，分阶段、有梯度地提供 3000 亿、5000 亿、1 万亿再贷款再贴现。中国人民银行行长易纲告诉央视新闻《相对论》，在货币政策逆周期调节下，金融市场流动性合理充裕，上半年金融数据十分稳健、亮眼。

易纲：总量的金融指标是明显高于去年，6 月末我们广义货币 M2 增长率是 11.1%，社会融资规模的同比增长率是 12.8%，这些都明显高于去年，上半年我们新增贷款的额度和贷款的增量是 12.1 万亿，同比多增了 2.4 万亿。

总量指标上升的同时，人民银行综合运用多种货币政策工具，引导金融市场利率下行，使企业的融资成本明显降低。

易纲：普惠金融、小微企业、民营企业的贷款（利率）、制造业的贷款（利率）都达到了历史的新低，我们普惠金融的贷款（利率）目前大概是 5%，比去年下降了 0.8 个百分点。这样的一个利率的下行，有利地支持了实体经济，使得我们贷款的结构明显优化，我们普惠小微贷款支持的市场主体明显地增加。

金融改革开放步伐不会停

受疫情的影响，国际形势更加复杂多变，在此情况下，我国金融的对外开放是否会受影响？易纲向央视新闻《相对论》回应，人民银行仍将坚定不移地实行金融业的改革和对外开放。

易纲：我们要落实好今年以来宣布的金融改革和开放的措施，比如说取消证券、基金管理、期货、人身险等领域外资的股比限制，我们也会推动全

面地落实准入前国民待遇和负面清单的管理制度。

同时，易纲表示，人民币国际化的势头非常好。上半年，人民币跨境收付的金额是 12.7 万亿元，同比增长了 36.7%，人民币连续 8 年成为我国第二大跨境收支货币。

易纲：一季度人民币外汇储备的份额超过 2%，比 2016 年加入特别提款权货币篮子（SDR）的时候增长了近一倍。我们将继续积极稳妥地推进人民币国际化和资本项目的开放。

下半年最大的挑战

中国人民银行行长易纲在接受央视新闻《相对论》采访时表示，下半年最大的挑战还是如何对实体经济精准滴灌。实体经济的支持一定要聚焦中小企业，特别是小微企业。下半年人民银行有两项精准支持的政策，一项是给小微企业的贷款延期，延期到明年三月底；另外一项是支持给小微企业发放信用贷款。今年的目标是使应收账款融资为小微企业提供八千亿的融资，现在已经提供了五千七百多亿。

易纲：我们的挑战就是，一定要聚焦小微企业。因为小微企业创造了最多的就业，他们也最困难，在复苏的这个链条中实际上处于末端，所以牵扯到了广大老百姓的就业，这就是我们下半年的工作重点，我们也可以把它叫做精准滴灌。

➢ 外交部发言人谈今年以来中国外交成果和下阶段工作重点

香港万得通讯社报道，外交部网站显示，今年以来，新冠肺炎疫情在全球暴发蔓延，成为二战结束以来最严重的公共卫生危机，给世界造成全方位冲击，给人类带来前所未有挑战。中国作为负责任大国，本着人民至上、生命至上的精神，举全国之力，取得了国内疫情防控的重大战略成果。中国外交秉持人类命运共同体理念，坚持国际人道主义，全力服务国内疫情防控和

复工复产，与各国人民同舟共济、并肩抗疫。习近平主席亲力亲为开展元首外交，发出国际社会携手抗疫、共克时艰的最强音。中国向世界卫生组织捐资 5000 万美元，向 150 多个国家和国际组织提供紧急医疗物资援助。积极运筹和发展同主要大国关系，坚定理性应对美对华的无理打压，中俄关系在两国元首战略引领下不断取得新发展，中欧关系总体保持合作的主基调。全方位、全领域开展周边外交，推动同周边国家关系持续向好。同非洲、阿拉伯、拉美等广大发展中国家的团结合作进一步加强。倡导建设人类卫生健康共同体，推动构建更加公正合理的国际治理体系。坚定捍卫国家主权安全利益，有效防范化解外部环境中的风险挑战。努力践行外交为民宗旨，创造性开展海外公民领事保护专项行动，向海外同胞传递祖国的关心和爱护。中国的抗疫外交有情有义、有声有色，谱写了中国特色大国外交新篇章，也为世界和平与发展作出新的重要贡献。

二

新中国成立 70 多年来，不论国际风云如何变幻，中国始终奉行独立自主的和平外交政策，这一点过去不曾改变，现在没有变，今后也不会变。中国始终高举和平、发展、合作、共赢的旗帜，恪守维护世界和平、促进共同发展的外交政策宗旨，坚定不移在和平共处五项原则基础上发展同各国的友好合作，推动建设相互尊重、公平正义、合作共赢的新型国际关系。

中国坚持和平发展，尊重世界各国人民自主选择发展道路的权利，无意同任何国家进行制度竞争，无意同任何国家搞意识形态对抗。中华民族复兴是大势所趋，中国繁荣昌盛是民心所向，但中国无论发展到什么程度，永远不称霸，永远不搞扩张。国霸必衰是历史的铁律，国强必霸从不是中国的逻辑，更不是中国的选项。中国维护国际公平正义，反对把自己的意志强加于人，反对干涉别国内政，不输出“中国模式”，不会要求别国“复制”中国的做法。中国决不会以牺牲别人利益为代价发展自己，也决不放弃自己的正当权益，衷心希望世界各国共同走和平发展道路。

中国坚持对外开放战略，在扩大开放中深化与各国友好合作。对外开放是中国的基本国策。中国坚持打开国门搞建设，积极促进“一带一路”国际

合作，愿意向全世界分享中国的发展机遇。中国旗帜鲜明抵制保护主义，坚定维护多边贸易体制和开放型世界经济，不断加大对发展中国家特别是最不发达国家援助。中国同各国合作共赢、共同发展的决心始终不渝，绝不会因一时一事而动摇。

中国坚持发展伙伴关系，不断扩大同各国利益交汇点。中国主张发展的伙伴关系具有平等性、和平性、包容性，走的是“对话而不对抗、结伴而不结盟”的国与国交往新路，我们认为，志同道合是伙伴，求同存异也是伙伴。中国积极推进大国协调和合作，努力构建总体稳定、均衡发展的大国关系框架，按照亲诚惠容理念和与邻为善、以邻为伴周边外交方针深化同周边国家关系，秉持正确义利观和真实亲诚理念加强同发展中国家团结合作。中国已经同 180 个国家建立外交关系，同 110 余个国家和国际组织建立了不同形式的伙伴关系，我们愿意同各国开展友好合作、交朋友，共同为人类作出新的更大的贡献。

中国坚持多边主义，秉持共商共建共享的全球治理观。面对层出不穷的全球性挑战，我们认为，团结合作是国际社会最有力的武器。中国坚持国家不分大小、强弱、贫富一律平等，倡导国际关系民主化，主张国际事务由各国协商解决，支持扩大广大发展中国家在国际事务中的代表权和发言权。中国坚决反对单边主义、霸权主义和强权政治，坚定支持以联合国为核心的国际体系，支持以国际法为准则的国际秩序，积极参与全球治理体系改革和建设，在国际上始终发挥负责任大国作用。

三

此次疫情带来的最大启示是：各国人民的生命健康和安全、发展利益休戚与共、紧密相连，人类社会实际上是一个命运共同体。中国将始终做世界和平的建设者，全球发展的贡献者，国际秩序的维护者，与各国人民携手共建人类命运共同体。

中国将加强疫情防控国际合作，直到全世界最终战胜新冠病毒。我们将积极与各国探索建立联防联控机制，开展药物、疫苗研发等防疫合作，向有

需要的国家提供力所能及的帮助，尽快阻断疫情跨境传播。我们将一如既往支持世界卫生组织工作，促进全球公共卫生治理，打造人类卫生健康共同体。中国与世界上绝大多数国家站在一起，坚决摒弃意识形态偏见，切实形成抗击疫情的最大合力。

中国坚决反对美国的霸凌行径和强权政治，愿本着不冲突不对抗、相互尊重、合作共赢精神，与美方共同建设以协调、合作、稳定为基调的中美关系。同时我们必须坚定捍卫中国的主权和领土完整，维护自身的正当发展权益，维护中国人民不懈奋斗赢得的大国地位和民族尊严。尽管美方一些极端势力不断在制造事端，试图将中美关系推向所谓“新冷战”，但中方的对美政策保持着连续性和稳定性。我们认为，中美之间有必要开展坦诚有效的沟通对话，采取切实行动管控存在的分歧，聚焦和推进各领域务实合作，这符合两国人民的共同利益，也是国际社会的普遍期待。

中国将积极发展同主要大国的关系。我们将坚持中俄两国元首的战略引领，深化抗疫和务实合作，加强在重大国际和地区事务中的战略协作，将中俄新时代全面战略协作伙伴关系推向更高水平。我们始终从战略高度和长远角度看待发展同欧盟的关系，愿同欧盟加强对话合作，积极推进中欧间重大政治议程，共同支持多边主义，共同应对全球挑战，推动中欧关系行稳致远。我们愿积极规划和推进下阶段和“后疫情”时代中日双边交往合作，努力恢复和扩大互利合作，为中日关系发展不断注入新活力。我们愿与印度一道，共同维护中印边境地区和平与安全，保持中印关系平稳向好发展。

中国将持续深化同周边和发展中国家的战略互信和利益交融。我们将进一步践行亲诚惠容周边外交理念，推进与周边国家的命运共同体建设。推动年内签署区域全面经济伙伴关系协定，加快中日韩自贸区谈判，促进地区经济一体化。我们将继续秉持正确义利观和真实亲诚理念，加强同发展中国家团结合作。继续尽己所能支持非洲及广大发展中国家抗疫努力，恢复经济社会发展。坚定维护国际公平正义，维护多边主义，维护广大发展中国家合法权益。

中国将更加积极参与全球治理改革和完善。中国将与国际社会一道，坚

定捍卫第二次世界大战胜利成果，坚决反对任何开历史“倒车”行为，更充分地发挥联合国的核心作用，更坚定地遵循国际法和国际关系基本准则。中国将同合作伙伴一道，继续倡导共商共建共享原则，坚持开放、绿色、廉洁理念，把“一带一路”打造成造福各方的合作之路、健康之路、发展之路。我们将同世界各国一道，积极开拓对外交往途径，加强宏观政策协调，合作应对全球经济衰退，共同建设一个和平稳定、开放多元、合作共赢的“后疫情世界”，携手推动构建人类命运共同体。

➢ 银保监会：上半年商业银行累计净利润 1 万亿元，同比下降 9.4%

香港万得通讯社报道，8 月 10 日，银保监会发布数据显示，2020 年二季度末，我国银行业金融机构本外币资产 309.4 万亿元，同比增长 9.7%。其中，大型商业银行本外币资产 126.0 万亿元，占比 40.7%，资产总额同比增长 10.1%；股份制商业银行本外币资产 55.7 万亿元，占比 18.0%，资产总额同比增长 11.8%。

2020 年上半年末，保险公司总资产 22.0 万亿元，较年初增加 1.4 万亿，较年初增长 6.9%。其中，产险公司总资产 2.4 万亿元，较年初增长 5.3%；人身险公司总资产 18.6 万亿元，较年初增长 9.6%；再保险公司总资产 5133 亿元，较年初增长 20.5%；保险资产管理公司总资产 643 亿元，较年初增长 0.5%。

二、银行业和保险业持续加强金融服务

2020 年二季度末，银行业金融机构用于小微企业的贷款（包括小微型企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款）余额 40.7 万亿元，其中单户授信总额 1000 万元及以下的普惠型小微企业贷款余额 13.7 万亿元，较年初增速 17.7%。保障性安居工程贷款 6.6 万亿元，同比增长为 2.7%。

2020 年上半年，保险公司原保险保费收入 2.7 万亿元，同比增长 6.5%。赔款与给付支出 6308 亿元，同比增长 1.2%。保单件数快速增长。2020 年上半年新增保单件数 239 亿件，同比增长 28.0%。

三、商业银行信贷资产质量基本稳定

2020 年二季度末，商业银行（法人口径，下同）不良贷款余额 2.74 万亿元，较上季末增加 1243 亿元；商业银行不良贷款率 1.94%，较上季末增加 0.03 个百分点。

2020 年二季度末，商业银行正常贷款余额 138 万亿元，其中正常类贷款余额 134 万亿元，关注类贷款余额 3.9 万亿元。

四、商业银行利润同比下降，风险抵补能力较为充足

2020 年上半年，商业银行累计实现净利润 1.0 万亿元，同比下降 9.4%，平均资本利润率为 10.35%。商业银行平均资产利润率为 0.83%，较上季末下降 0.15 个百分点。

2020 年二季度末，商业银行贷款损失准备余额为 5.0 万亿元，较上季末增加 2060 亿元；拨备覆盖率为 182.4%，较上季末下降 0.80 个百分点；贷款拨备率为 3.54%，较上季末上升 0.04 个百分点。

2020 年二季度末，商业银行（不含外国银行分行）核心一级资本充足率为 10.47%，较上季末下降 0.41 个百分点；一级资本充足率为 11.61%，较上季末下降 0.34 个百分点；资本充足率为 14.21%，较上季末下降 0.31 个百分点。

五、商业银行流动性水平保持稳健

2020 年二季度末，商业银行流动性覆盖率为 142.46%，较上季末下降 9.08 个百分点；流动性比例为 58.19%，较上季末下降 0.38 个百分点；人民币超额备付金率 1.90%，较上季末下降 0.61 个百分点；存贷款比例（人民币境内口径）为 74.60%，较上季末下降 0.33 个百分点。

➢ 国资委主任郝鹏：以实施国企改革三年行动为契机，吹响改革冲锋号

新华社报道，国务院国资委党委书记、主任郝鹏在接受新华社记者采访时表示，国企改革重在行动、重在效果。中央全面深化改革委员会第十四次会议审议通过的《国企改革三年行动方案（2020—2022 年）》，不久将印发实施。我们将以实施国企改革三年行动为契机，再次吹响改革的冲锋号。他表示，改革的重点领域主要包括完善中国特色现代企业制度、积极稳妥深化混合所有制改革、加快健全市场化经营机制、完善国有资产监管体制、充分释放和激发基层改革活力等。

海外市场

全球股市多数收涨，道指大涨 360 点创近 6 个月新高

香港万得通讯社报道，周一全球股市多数收涨，道指大涨 360 点，创近 6 个月新高，科技股走弱拖累纳指跌 0.4%，微软、Facebook 跌 2%，航空、旅游等复工股全线走高，美国航空、达美航空涨超 7%。欧股小幅收涨，法国 CAC40 指数领涨 0.41%。亚太股市亦普遍收高，韩国综指、澳洲标普 200 指数均涨逾 1%。

美国方面：

美股收盘涨跌不一，道指涨 360 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。

标普 500 指数 11 大板块表现分化，能源、工业板块表现强势，埃克森美孚涨 2.5%，雪佛龙、康菲石油涨逾 3%，卡特彼勒涨超 5%，领涨道指。科技、医疗保健、通信服务等板块集体下挫。

大型科技股多数下跌，亚马逊跌 0.61%，奈飞跌 2.29%，谷歌跌 0.1%，Facebook 跌 2.03%，微软跌 1.99%，苹果涨 1.45%。

美国银行股多数收涨，摩根大通涨 1.33%，高盛涨 0.53%，花旗涨 1.44%，摩根士丹利涨 0.46%，美国银行涨 1.74%，富国银行跌 1.44%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 1.61%，京东跌 0.92%，百度涨

0.05%，微博涨 2.88%，拼多多跌 0.76%，蔚来汽车涨 5.85%，网易跌 2.17%，哔哩哔哩跌 1.47%，腾讯音乐跌 1.97%，爱奇艺跌 0.49%。

美国民主党和共和党就新一轮抗疫纾困财政刺激方案进行的长期谈判在上周五暂停，未能最终达成协议。在谈判无果后，美国总统特朗普绕开国会，于 8 月 8 日签署了行政令，延长部分已经到期的抗疫纾困措施。特朗普的行政令包括要求为失业者提供每周 400 美元的额外失业援助、为年收入少于 10 万美元的人递延工资税、暂缓驱逐措施保护房客、以及减免学生贷款等。

目前尚不清楚特朗普是否具拥有颁布该项行政令的宪法权力。此外，在特朗普绕过国会发布的救助计划中，各州的财政支持必不可少，而各州是否会实行这一行政令仍是未知数。

国会两党的重大分歧在于刺激方案的金额。民主党方案总金额达到 3.4 万亿美元，其中包括对面临财政压力的州和地方政府提供近 1 万亿美元的援助。而共和党方案金额仅为 1 万亿美元，且不包括针对州和地方政府的新一轮拨款。不过共和党方案包括新一轮的给工薪阶层每人发放 1200 美元的现金补贴、对小企业贷款项目的数十亿补充资金、对雇主的责任豁免保护以及对学校的援助等。

双方均未透露未来何时重启。目前，美国众议院已经在 7 月 31 日开始休会直到 9 月，而参议院也于 8 月 7 日之后休会。

公司方面：

据新浪，陆金所已在美国申请 IPO，募资额约为 20 亿至 30 亿美元。公司目前正与美国银行、高盛、汇丰和瑞银就计划中的发行进行合作。陆金所拒绝置评。

斗鱼收到腾讯发出的合并斗鱼和虎牙的初步非约束性要约。欢聚集团宣布将虎牙的股份转让给腾讯，腾讯向斗鱼提出换股交易建议。

欢聚集团宣布，将向腾讯转让 3000 万股游戏直播平台虎牙的 B 类普通股，总收购价为现金 8.1 亿美元。

斗鱼：二季度收入 25.08 亿元，去年同期为 18.72 亿元；每股盈利 1.07 元，去年同期为每股亏损 28.07 元；平均月活为 1.65 亿，去年同期为 1.63 亿；预计第三季度营收为 26.4 亿元-26.8 亿元，同比增长 42.1%-44.2%。

搜狐：第二季度营收 4.21 亿美元，去年同期为 4.75 亿美元，市场预期 4.35 亿美元；第二季度净亏损 8000 万美元，预期净盈利 410 万美元，前值净亏损 5289 万美元；第二季度每股亏损 2.04 美元，去年同期为每股亏损 1.35 美元。预计第三季度广告业务收入为 3700 万-4200 万美元，同比下降 9%-20%；网络游戏营收为 8500 万-9500 美元，同比下降 12%-21%。

搜狗：第二季度净亏损 850 万美元，预期净盈利 330 万美元，前值净盈利 2133 万美元；第二季度营收 2.61 亿美元，去年同期为 3.04 亿美元，同比下降 11%；第二季度每股亏损 0.02 美元，去年同期为每股盈利 0.05 美元。

台积电：7 月销售额 1059.6 亿新台币，同比上涨 25%。今年前 7 个月累计销售额达到 7272.6 亿台币。

微软回应“断供”谣言称，近日某些个别社交媒体对微软服务条款全球性更新的谣言，不符合事实。微软为中国用户提供服务的承诺坚定不移。

新东方据悉将寻求在港二次上市，募资至少 10 亿美元，将聘请美国银行、瑞士信贷和瑞银作为在港二次上市的承销商。

巴里克黄金：第二季度营收 30.55 亿美元，去年同期 20.63 亿美元；第二季度调整后每股收益 0.23 美元，市场预期 0.18 美元；第二季度的自由现金流为 5.22 亿美元；第二季度的黄金产量为 115 万盎司，市场预期 111 万盎司；铜产量 1.2 亿磅，去年同期 9700 万磅。

柯达与美国政府达成的价值 7.65 亿美元药物原料贷款协议已被搁置，原因是针对柯达“最近有不当行为的指控”。

理想汽车：根据最新公布的中汽数据终端零售数据，理想 ONE7 月销量为 2516 辆，较 6 月环比增长 33%；1-7 月累计销售 12182 辆，自去年 12 月交付以来，理想 ONE 累计销售已经达到 13193 辆。

推特与 TikTok 就潜在合并进行初步谈判。

欧洲方面：

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。

亚洲方面：

亚太股市收盘普涨，韩国综指涨 1.48%报 2386.38 点；澳洲标普 200 指数涨 1.76%报 6110.20 点；新西兰 NZX50 指数涨 0.32%报 11683.44 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**