华融看市

➢ 多空拉锯 大盘险守 3200

周一（7 月 27 日）大盘窄幅震荡。截至收盘，上证综指收报于 3205.23 点，上涨 0.26%；深成指收报于 12976.87 点，上涨 0.32%；中小板指上涨 0.67%；创业板指上涨 0.15%，两市成交量共计 9096 万亿元，较前一交易日缩量三千亿元。目前国内复工复产有序推进，上半年全国规模以上工业企业利率降幅大幅收窄，整体情况持续改善。但外部中美双边摩擦加剧，国内房地产调控收紧，国内外疫情反复，或影响经济恢复速率。北向资金维持净流出，大盘或延续震荡走势，建议投资者关注宏观政策动态，挖掘优质标的，从容布局长线。

财经要闻

➢ **国务院办公厅同意建立国务院推进贸易高质量发展部际联席会议制度**

➢ **统计局：6 月份工业利润增速继续加快，二季度增速实现由降转升**

➢ **工信部：多措并举提振消费，全面实施内外销产品“同线同标同质”**

➢ **央行上海总部：6 月末长三角地区本外币各项贷款余额同比增长 14.8%**

➢ **中汽协：上半年汽车制造业实现利润同比下降逾 20%**

海外市场综述

欧美股市涨跌不一，科技股走高提振纳指涨逾 1.6%

周一欧美股市涨跌不一，美国三大股指集体收高，道指收涨逾 110 点，纳指涨 1.67%，标普 500 指数涨 0.74%。陶氏涨超 3%，领涨道指。科技股和黄金股走高，苹果涨超 2%，特斯拉涨近 9%，盎格鲁黄金涨超 9%。中概股方面，搜狗涨超 47%，腾讯向其发出初步非约束性收购要约。欧股多数下跌，英国富时 100 指数跌 0.31%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3205.23	8.46	0.26
深证成指	12976.87	41.17	0.32
沪深 300	4528.45	22.86	0.51
中小板指	8612.63	57.49	0.67
创业板指	2631.76	3.92	0.15
香港恒生	24603.26	(102.07)	(0.41)
恒生中国	10075.45	(5.41)	(0.05)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4516.58	9.76	0.22
中证 500	6298.74	14.75	0.23
中证 800	4821.52	21.12	0.44
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	3,762.40	-766.05	(16.34)
IF 下月	3,724.80	-803.65	(16.70)
IF 季后	3,644.00	-884.45	(17.53)
IF 半年	3,625.60	-902.85	(17.54)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	26,584.77	114.88	0.43
纳斯达克	10,536.27	173.09	1.64
日经 225	22,715.85	(35.76)	(0.16)
英国 FTSE	6,104.88	(18.94)	(0.31)
德国 DAX	12,838.06	0.00	0.00
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	94.347	0.000	0.000
美元中间价	7.003	0.009	0.13
欧元/美元	1.165	0.005	0.45
美元/日元	106.135	(0.735)	(0.69)
英镑/美元	1.280	0.006	0.46
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1937.50	40.00	2.11
布伦特原油	43.95	0.61	0.39
LME 铜	6434.50	19.50	0.30
LME 铝	1710.00	10.00	0.59
CBOT 小麦	526.50	(13.00)	(2.41)
CBOT 玉米	334.50	(0.50)	(0.15)

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

多空拉锯 大盘险守 3200

➢ 市场综述

周一（7 月 27 日）大盘窄幅震荡。截至收盘，上证综指收报于 3205.23 点，上涨 0.26%；深成指收报于 12976.87 点，上涨 0.32%；中小板指上涨 0.67%；创业板指上涨 0.15%，两市成交量共计 9096 万亿元，较前一交易日缩量三千亿元。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌掺半，有色金属、医药、食品饮料等涨幅居前，而消费者服务、房地产、综合则领跌。概念方面，黄金珠宝、冷链物流、西藏振兴等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

统计局网站信息显示，1—6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 25114.9 亿元，同比下降 12.8%（按可比口径计算），降幅比 1—5 月份收窄 6.5 个百分点。

目前国内复工复产有序推进，上半年全国规模以上工业企业利率降幅大幅收窄，整体情况持续改善。但外部中美双边摩擦加剧，国内房地产调控收紧，国内外疫情反复，或影响经济恢复速率。北向资金维持净流出，大盘或延续震荡走势，建议投资者关注宏观政策动态，挖掘优质标的，从容布局长线。

财经要闻

➢ 国务院办公厅同意建立国务院推进贸易高质量发展部际联席会议制度

据中国政府网，为贯彻落实《中共中央 国务院关于推进贸易高质量发展的指导意见》，进一步加强对贸易高质量发展工作的组织领导，强化统筹协调，形成工作合力，经国务院同意，建立国务院推进贸易高质量发展部际联席会议（以下简称联席会议）制度。

一、主要职能

贯彻落实党中央、国务院决策部署，统筹推进贸易高质量发展，研究审议相关工作方案和拟出台的重要政策；协调解决推进贸易高质量发展工作中遇到的重大问题；部署推进贸易高质量发展重点事项，督促检查有关方案和政策落实情况；完成党中央、国务院交办的其他事项。

二、成员单位

联席会议由商务部、中央宣传部、中央网信办、中央财办、全国人大常委会法工委、外交部、发展改革委、科技部、工业和信息化部、安全部、司法部、财政部、人力资源社会保障部、生态环境部、交通运输部、农业农村部、文化和旅游部、人民银行、海关总署、税务总局、市场监管总局、统计局、国际发展合作署、银保监会、邮政局、外汇局、知识产权局、贸促会、进出口银行、中国出口信用保险公司等 30 个部门和单位组成，商务部为牵头单位。

国务院分管领导同志担任联席会议召集人，商务部、海关总署主要负责同志和协助分管商务工作的国务院副秘书长担任副召集人，各成员单位有关负责同志为联席会议成员（名单附后）。联席会议成员因工作变动需要调整的，由所在单位提出，联席会议确定。联席会议可根据工作需要调整成员单位。

联席会议办公室设在商务部，承担联席会议日常工作。办公室主任由商务部主要负责同志兼任，办公室副主任由商务部、发展改革委、工业和信息化部、财政部、海关总署、税务总局有关负责同志担任。联席会议设联络员，由各成员单位有关司局负责同志担任。

三、工作规则

联席会议根据工作需要定期或不定期召开会议，由召集人或召集人委托的副召集人主持。联席会议以纪要形式明确会议议定事项，印发各成员单位及有关方面。重大事项按程序报批。

四、工作要求

各成员单位要按照职责分工，深入研究推进贸易高质量发展工作有关问题，制定相关配套政策措施或提出政策建议，积极营造推进贸易高质量发展的政策环境；认真落实联席会议确定的工作任务和议定事项；加强沟通，密切配合，相互支持，形成合力，充分发挥联席会议作用，共同推进贸易高质量发展。联席会议办公室要加强对联席会议议定事项的跟踪督促落实，及时向各成员单位通报有关情况。

➢ 统计局：6 月份工业利润增速继续加快，二季度增速实现由降转升

香港万得通讯社报道，统计局网站信息显示，国家统计局工业司高级统计师朱虹解读工业企业利润数据指出，今年上半年，随着统筹推进疫情防控和经济社会发展各项政策措施逐步落实落地，复工复产深入推进，生产经营秩序稳步恢复，工业企业利润状况持续改善。

一、6 月份工业企业利润增速继续加快

6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 6665.5 亿元，同比增长

11.5%，增速比 5 月份加快 5.5 个百分点，主要原因有：

一是工业生产和销售增长加快。6 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.8%，增速比 5 月份加快 0.4 个百分点；工业企业营业收入同比增长 4.2%，增速加快 2.8 个百分点。企业规模扩张带来盈利增加。

二是工业品价格降幅收窄。6 月份，工业生产者出厂价格指数、购进价格指数降幅比 5 月份分别收窄 0.7 和 0.6 个百分点，双双扭转了今年以来降幅持续扩大的趋势。初步测算，6 月份工业品价格变动影响全部规模以上工业企业利润增速比 5 月份回升 5.3 个百分点。

三是单位成本下降。6 月份，规模以上工业企业每百元营业收入中的成本同比减少 0.22 元，为今年以来首次出现下降，缓解了前期成本大幅上升给企业经营带来的压力。其中，受原油价格波动影响，石油加工行业每百元营业收入中的成本同比大幅减少 7.13 元。

四是钢铁、油气开采、石油加工、有色等重点行业利润改善明显。受市场需求改善、工业品价格回暖、成本压力减缓、相关扶持政策效果显现等多重有利因素影响，钢铁、油气开采、石油加工、有色等重点行业利润大幅改善。6 月份，钢铁、有色行业利润同比分别增长 35.3%、24.1%，5 月份则分别下降 50.5%、49.3%；油气开采行业利润下降 55.0%，降幅比 5 月份收窄 83.1 个百分点；石油加工行业利润增长 1.86 倍，5 月份为增长 8.9%。

二、二季度工业企业利润增速实现由降转升

今年上半年，工业企业利润增速呈现“前低后高、由降转升”走势。分季度看，二季度工业企业利润同比增长 4.8%，一季度为下降 36.7%，尤其是 5、6 月份，利润分别增长 6.0%和 11.5%，增速逐月加快。

绝大多数行业利润增速回暖。二季度，41 个工业大类行业中，37 个行业利润增速比一季度加快（或降幅收窄、由负转正），其中 25 个行业利润实现增长。

装备制造业、高技术制造业利润显著改善。二季度，装备制造业利润同比增长 31.8%，一季度为下降 46.7%，为回升幅度最大的行业板块。其中，环保标准切换、基建项目加快推进带动汽车、专用设备行业明显回升，二季度汽车、专用设备行业利润分别增长 26.0%、63.5%，而一季度分别下降 80.2%、34.7%。二季度，高技术制造业利润增长 34.6%，为增速最高的行业板块，而一季度为下降 17.1%。其中，受订单转移到国内以及内需增加影响，电子行业二季度利润增长 47.6%，而一季度为下降 12.0%。

消费品制造业利润增速有所恢复。二季度，消费品制造业利润同比增长 10.1%，一季度为下降 13.6%。其中，食品制造、纺织行业回升较为明显，二季度利润分别增长 36.8%、19.0%，而一季度分别下降 27.4%、38.8%。

原材料制造业利润降幅明显收窄。二季度，受基建项目加快推进、主要大宗原燃材料产品价格回升等因素影响，原材料制造业利润同比下降 17.9%，降幅比一季度大幅收窄 45.0 个百分点。其中，受成品油价格回升、原材料为低价库存原油双向影响，石油加工行业二季度实现利润 104.5 亿元，而一季度为全行业亏损 247.0 亿元。此外，建材行业二季度利润增长 6.5%，一季度为下降 34.0%；化工、钢铁行业二季度利润分别下降 13.5%、34.1%，降幅比一季度分别收窄 43.0、21.6 个百分点。

尽管二季度工业企业利润状况明显恢复向好，但总体看，受新冠肺炎疫情冲击影响，市场需求依然偏弱，企业生产经营仍然面临不少困难，上半年累计工业企业利润同比仍下降 12.8%，且利润增长结构也有待进一步优化。当前，全球疫情仍在持续蔓延，国际经贸形势复杂严峻，工业利润增长的持续性仍存在不确定性。下阶段，要继续深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，科学统筹疫情常态化防控和经济社会发展，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，积极贯彻落实各项援企助企政策，稳住经济基本盘，不断巩固工业经济回升向好势头。

➢ 工信部：多措并举提振消费，全面实施内外销产品“同线同标同质”

香港万得通讯社报道，7 月 27 日，全国工业和信息化主管部门负责同志电视电话会议在京召开。会议的主要任务是，全面贯彻落实习近平总书记重要讲话和指示批示精神，按照党中央部署和《政府工作报告》要求，聚力“六稳”“六保”，动员全系统进一步认清形势，坚定发展信心，克服不利影响，推动工业通信业高质量发展，努力完成全年工作目标任务。工业和信息化部党组书记、部长苗圩讲话，部党组成员、副部长刘烈宏主持会议。部党组成员、中央纪委国家监委驻工业和信息化部纪检监察组组长郭开朗，部党组成员、国家烟草专卖局局长张建民，部党组成员、总工程师田玉龙出席会议。

会议指出，当前疫情仍在全球蔓延，疫情对经济的冲击影响还在发展演进，我国工业通信业巩固回升向好态势的任务十分艰巨。也要看到，我国经济潜力足、韧性强、回旋空间大、政策工具多的基本特点没有变，我国发展长期向好的基本面也不会改变。尤其要看到，疫情带来冲击和压力的同时，也带来了变革契机，为我们在危机中育新机、于变局中开新局打开了新的“窗口”。

会议要求，狠抓工作落实全力完成今年目标任务。

一是慎终如始抓好常态化疫情防控。时刻绷紧疫情防控这根弦，克服厌战情绪、侥幸心理、松劲心态，继续抓紧抓实抓细各项防控举措。加强重要医疗物资产能保障和物资储备，做好疫苗规模化生产准备工作。

二是着力扩大有效需求。多措并举提振消费，全面实施内外销产品“同线同标同质”；着力稳定传统大宗消费，加大公交、出租车等公共领域置换新能源汽车力度，开展新能源汽车下乡活动；加快发展新型消费业态，推进互联网和各类消费业态深度融合。积极扩大有效投资，推动制造业重大项目加快投资，支持企业加强智能化、绿色化、高端化、服务化改造。

三是全力保持产业链供应链稳定。强化要素保障，完善重点行业产业链供需对接平台。加强优质企业梯度培育，实施专业化能力提升工程，强化龙头企业、重点企业牵引作用，促进大中小企业围绕产业链上下游协同创新和紧密合作，形成融通发展的产业生态。

四是着力帮助中小企业渡过难关。充分发挥促进中小企业发展工作领导小组协调机制作用，认真落实《关于健全支持中小企业发展制度的若干意见》，确保各项政策真正落到企业、发挥效用。把稳定中小微企业资金链作为优先目标，加强政企银对接合作。认真抓好《保障中小企业款项支付条例》贯彻落实，坚决杜绝新的拖欠。

五是加快 5G 等新型基础设施建设。引导好、发挥好地方积极性，合理确定建设目标，积极稳妥有序推进 5G 网络建设。统筹 5G 和千兆光纤“双千兆”网络发展，开展“百城千兆”创建行动。以高速公路和重点城市为切入口，加大力度支持道路管理设施数字化改造。组织开展车联网商用试验，推动新型信息通信技术在智能网联汽车领域的应用。

六是推动制造业数字化网络化智能化转型。以实施制造业数字化转型行动为抓手，分行业、分区域、分企业在全国制造业企业开展大规模数字化、网络化、智能化改造，建设工业互联网平台，加快培育制造业新模式新业态。强化 5G、人工智能在智能制造中的典型应用，深入实施“5G+工业互联网”512 工程。

会议强调，要精心谋划新发展格局和“十四五”规划。把振兴制造业特别是先进制造业作为构建新发展格局的重中之重和关键环节，更好运用国际国内两个市场、两种资源，使国内国际两个循环优势互补、良性互促。高质量编制“十四五”系列规划，促进形成产业体系齐备、基础设施发达、体制机制协同、开放与安全兼顾的产业生态体系。

会议要求，以巡视整改为契机，把全面从严治党要求贯穿工业和信息化工作始终。坚持落实中央巡视整改任务和中央决策部署两手抓、两手硬、两促进，以巡视整改要求促进重点任务落实，以实际工作成绩检验巡视整改成

效。牢固树立政治机关意识，切实提高专业能力和水平，大力弘扬实干兴邦的工作作风。

会议指出，当前我国正处于“七下八上”防汛关键期。要认真贯彻落实习近平总书记重要指示精神，进一步加强组织领导，按照分级负责、属地管理的原则，层层压实防汛责任，继续扎实做好通信保障、危化品生产安全、民爆行业安全等工作，积极防范自然灾害引发次生安全和环境问题。

会议强调，全系统要更加紧密地团结在以习近平同志为核心的党中央周围，坚决贯彻习近平总书记重要讲话和指示批示精神，按照党中央、国务院决策部署，以时不我待、只争朝夕的紧迫感和进取精神，克服疫情带来的不利影响，积极应对各种风险挑战，努力完成全年目标任务，以制造强国、网络强国建设的优异成绩，为全面建成小康社会作出新的更大贡献。

中央纪委国家监委驻工业和信息化部纪检监察组负责同志，国家国防科技工业局、国家烟草专卖局综合管理部门主要负责同志，部机关各司局主要负责同志，在京部属单位和部属高校主要负责同志在主会场参会。各省（区、市）及计划单列市、新疆生产建设兵团工业和信息化主管部门班子成员，各省（区、市）及计划单列市通信管理局班子成员，京外部属单位和部属高校主要负责同志在各地分会场参会。

➢ 央行上海总部：6 月末长三角地区本外币各项贷款余额同比增长 14.8%

香港万得通讯社报道，央行上海总部网站 7 月 27 日公布上半年长三角地区货币信贷运行情况，今年以来，长三角地区人民银行积极运用各项灵活适度的货币政策，加大信贷窗口指导力度，引导金融机构加大对稳企业、保就业的资金支持力度。上半年，长三角地区金融机构货币信贷平稳运行，各项存贷款总量呈较快增长态势，企业资金需求增加，银行流动性合理充裕。

一、人民币贷款增加 3.65 万亿元，外币贷款增加 203 亿美元

6 月末，长三角地区本外币各项贷款余额 41.79 万亿元，同比增长

14.8%；人民币贷款余额 40.64 万亿元，同比增长 14.8%，增速较上年同期高 0.1 个百分点。

上半年，长三角地区人民币贷款增加 3.65 万亿元，同比多增 1.03 万亿元。分部门看，住户部门贷款增加 1.08 万亿元，同比多增 1361 亿元，其中，短期贷款增加 2632 亿元，中长期贷款增加 8130 亿元；企（事）业单位贷款增加 2.61 万亿元，同比多增 9248 亿元，其中，短期贷款增加 8742 亿元，中长期贷款增加 1.40 万亿元，票据融资增加 2729 亿元；非银行业金融机构贷款减少 288 亿元，同比多减 362 亿元。6 月份人民币贷款增加 5570 亿元，同比多增 837 亿元。

6 月末，长三角地区外币贷款余额 1629 亿美元，同比增长 11%。上半年外币贷款增加 203 亿美元，同比多增 210 亿美元；6 月份外币贷款增加 25 亿美元，同比少增 5 亿美元。

二、人民币存款增加 5.21 万亿元，外币存款增加 195 亿美元

6 月末，长三角地区本外币各项存款余额 52.98 万亿元，同比增长 12.8%；人民币存款余额 51.09 万亿元，同比增长 12.9%，增速较上年同期高 1.4 个百分点。

上半年，长三角地区人民币存款增加 5.21 万亿元，同比多增 1.64 万亿元。其中，住户部门存款增加 2.01 万亿元，同比多增 2463 亿元；非金融企业存款增加 2.22 万亿元，同比多增 1.16 万亿元；财政性存款增加 663 亿元，同比少增 516 亿元；非银行业金融机构存款增加 5701 亿元，同比多增 3176 亿元。6 月份人民币存款增加 5886 亿元，同比少增 1033 亿元。

6 月末，长三角地区外币存款余额 2668 亿美元，同比增长 8%。上半年外币存款增加 195 亿美元，同比多增 102 亿美元；6 月份外币存款增加 178 亿美元，同比多增 119 亿美元。

➢ 中汽协：上半年汽车制造业实现利润同比下降逾 20%

据新浪报道，中国汽车工业协会整理的国家统计局公布的最新数据显示，2020 年 1-6 月，汽车制造业实现利润 1904.2 亿元，同比下降 20.7%，降幅比 1-5 月收窄 12.8 个百分点，比去年同期收窄 4.2 个百分点，占规模以上工业企业实现利润总额的 7.6%，比 1-5 月高出 1.1 个百分点，但仍低于同期。

海外市场

欧美股市涨跌不一，科技股走高提振纳指涨逾 1.6%

香港万得通讯社报道，周一欧美股市涨跌不一，美国三大股指集体收高，道指收涨逾 110 点，纳指涨 1.67%，标普 500 指数涨 0.74%。陶氏涨超 3%，领涨道指。科技股和黄金股走高，苹果涨超 2%，特斯拉涨近 9%，盎格鲁黄金涨超 9%。中概股方面，搜狗涨超 47%，腾讯向其发出初步非约束性收购要约。欧股多数下跌，英国富时 100 指数跌 0.31%。

美国方面

周一美国三大股指集体收高，道指收涨逾 110 点，纳指涨 1.67%，标普 500 指数涨 0.74%。陶氏涨超 3%，领涨道指。科技股和黄金股走高，苹果涨超 2%，特斯拉涨近 9%，盎格鲁黄金涨超 9%。中概股方面，搜狗涨超 47%，腾讯向其发出初步非约束性收购要约。美国药企 Moderna 收涨逾 9%，特朗普称 Moderna 疫苗已经进入第三阶段。

截至收盘，道指涨 0.43%报 26584.77 点，标普 500 指数涨 0.74%报 3239.41 点，纳指涨 1.67%报 10536.27 点。

美国大型科技股集体上涨，苹果涨 2.37%，亚马逊涨 1.54%，奈飞涨 3.16%，谷歌涨 1.41%，Facebook 涨 1.21%，微软涨 1.27%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 0.74%，京东涨 3.12%，百度跌 2.66%；搜狗涨 47.48%，搜狐涨 39.96%，迅雷涨 8.96%，360 金融涨 7.91%，拼多多涨 5.69%；微美全息跌 34.97%，狮子金融跌 19.09%，安博教育跌 13.17%，蔚来汽车跌 1.02%。

金价创升穿 1900 美元刷新历史新高。美国黄金股普涨，盎格鲁黄金涨 9.5%，科尔黛伦矿业涨 9.6%，巴里克黄金涨 5.19%。金田涨近 8%。

美国疫情数据仍不断创出新高，过去一周始终维持在单日六至七万人的水平。稍早美国疾控中心发布数据显示，美国新增新冠肺炎确诊病例 61795 例，累计确诊 4225687 例；新增死亡病例 564 例，累计死亡 146546 例。

当地时间周一上午，美国白宫发表声明称，美国国家安全顾问奥布莱恩有轻微的新冠肺炎的症状，特朗普和彭斯没有感染的风险。

早些时候媒体报道称，奥布莱恩新冠病毒检测呈阳性。从上周起，奥布莱恩已经开始在家工作。该报道指出特朗普本人最近一次和奥布莱恩共同出席公开活动是 7 月 10 日，目前尚不清楚两人此后是否有过见面。

上周末，美国新增确诊冠状病毒病例数继续攀升，但一些州的增长速度出现放缓迹象。美国食品与药物管理局（FDA）前专员 Scott Gottlieb 上周日对媒体表示：“有确定无疑的迹象表明，在包括亚利桑那州和德克萨斯州在内的一些州，疫情似乎有所缓解。但在佛罗里达州和加利福尼亚州，情况变得更加复杂”。

投资者重点关注华盛顿进行的新一轮财政刺激措施谈判进展。在上周白宫官员与国会议员进行讨论之后，预计参议院共和党人将在未来几天内公布其刺激计划的细节。

美国 6 月耐用品订单环比升 7.3%，预期升 7.2%，前值升 15.7%；扣除国防的耐用品订单环比升 9.2%，前值升 15.3%；扣除运输的耐用品订单环比升 3.3%，预期升 3.5%，前值升 3.7%；扣除飞机非国防资本耐用品订单环比升 3.3%，预期升 2.3%，前值升 1.6%。

公司方面，英特尔与台积电达成协议，预订台积电明年 18 万片 6 纳米芯片。AMD 将 7/7+纳米芯片的订单增加到 20 万片，有望明年成为台积电 7 纳米芯片的最大客户。得益于英特尔和 AMD 的订单，台积电 2021 年上半年先进制程产能将维持满载。

阿里巴巴：UC 一直坚定地致力于服务印度市场和保护本地员工的福利，

政策符合当地法律；另有接近阿里巴巴的人士透露，马云目前尚未收到传票。

理想汽车更新招股书，公司将公开发行 9500 万股 ADS，同时 IPO 承销商有 1425 万股 ADS 的超额认购权，发行价区间为 8-10 美元。以此计算，理想汽车 IPO 募资区间为 8.74 亿美元-10.93 亿美元。在通过 IPO 公开发行募资的同时，理想汽车还将获得 3.8 亿美元的基石投资。IPO 募资额加上基石投资，理想汽车此次上市发行融资总额区间将达到 12.54 亿美元-14.73 亿美元。

孩之宝二季度营收 8.603 亿美元，净亏损 3390 万美元，摊薄后每股亏损 0.25 美元。

阿斯利康与日本制药商第一三共达成 60 亿美元的肿瘤药合作协议，并称这可能会重新定义肺癌、乳腺癌和其他多种癌症的治疗标准。

传 iPhone12 在 9 月 8 日正式发布，双扬声器＋超级快充。相机部分，iPhone12 会在上一代的基础上新增一颗 1200 万人像景深镜头。主流媒体预测 128 起步价为 5888 元起。

澳大利亚竞争与消费者委员会（ACCC）对谷歌启动法院程序，指控谷歌在扩大数据使用方面误导了消费者，同时指控谷歌在其隐私政策变更上误导消费者。

辉瑞公司与康希诺生物签署推广服务协议。康希诺生物自主研发的四价脑膜炎球菌结合疫苗将由辉瑞公司负责其在中国大陆市场的学术推广，康希诺生物营销团队在四价流脑合作项目上将负责配送、商业和市场协调。

宝马与腾讯宣布在华开展数字化合作，双方将共同推进车载轻应用生态“腾讯小场景”与“微信车载版”在 BMW 车上的应用，进一步丰富车内数字化生态。

苹果将与谱瑞-KY 和晶电等供应商合作，在台积电的龙潭厂区进行 Mini

LED 和 Micro LED 应用的研发。

由于新冠病毒危机导致整车及材料价格下跌，丰田企业要求其供应商降低价格。

瑞士信贷对蚂蚁集团投资 1 亿美元。

欧洲方面

周一欧股多数下跌，德国 DAX 指数收平报 12838.66 点，法国 CAC40 指数跌 0.34%报 4939.62 点，英国富时 100 指数跌 0.31%报 6104.88 点。

亚太方面

周一亚太股市收盘涨跌参半，韩国综合指数涨 0.79%报 2217.86 点，澳洲标普 200 指数涨 0.34%报 6044.20 点，新西兰 NZX50 指数跌 0.44%报 11585.62 点，日经 225 指数跌 0.16%报 22715.85 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**