

Harry's InvestLetter

Exclusively in XueQiu

周总结 | Weekly Summary

上周道指累计收跌 0.1%；标普 500 指数累计收跌 0.01%；纳指累计收涨 0.1%。投资者仍在担心美联储会否在 9 月加息，美元指数周线 2 连跌，创出 8 周新低 94.08，周五跌幅收，未来很可能阶段性反弹。美联储 7 月会议纪要显示，对于是否应该尽快加息看法不一，鹰鸽之争延续，越来越多的美联储官员加入支持未来几个月加息的阵营，美元部分空头已经撤离市场。

美联储料 6 月出现的两大风险事件——就业增长放缓和英国脱欧在 7 月有所改善，就业增长开始回升，金融市场也平稳渡过英国脱欧的首波冲击，故一致认为美国经济的短期风险有所下降，未来有提升 CPI 目标可能，胀也有望继续回升。

下周市场重点无非是 Jackson Hole 和耶伦讲话，料将释放更多年内加息可能性，考虑到近日美元底部受支撑，短期反弹开启，黄金将施压下行，现货金本周关键点位 1330 美元。



重要业绩预披

——8 月 22 日——

中国脐带血库
网秦

——8 月 23 日——

蒙特利尔银行
百思买
51Talks
托尔兄弟
天合光能
途牛网
英利

——8 月 24 日——

PVH 集团
加拿大皇家银行
Workday
银天下

——8 月 25 日——

加拿大帝国商业银行
Dollar General
Dollar Tree
晶科能源
乐居
美敦力
搜房网
蒂芙尼

Ulta Salon

——8 月 26 日——

中国人寿
Tata 汽车

美联储会议纪要现意见分歧，旧金山联储主席威廉姆斯表示希望在未来几年循序渐进地加息。薪资增速最终开始扩大，薪资上涨表明，美国通胀形势正取得进步。美国处于正轨之上，不应当需要负利率。美国若染指负利率，将得不偿失，美联储需要撤走低利率这个“大酒杯”。

美国原油产量创出 2015 年 5 月以来最大升幅。据美国能源信息署 (EIA)，截至 8 月 12 日当周原油产量上升 15.2 万桶/日，至 860 万桶/日。自 2015 年 6 月初升至 961 万桶/日并创逾 40 年最高水平以来，原油产量其间出现持续下降。

欧洲央行 7 月会议纪要指出没有看到通胀路径有明显上行趋势。不应该培养对于政策路线的不当预期。英国公投退欧的影响没有预期明显，强烈要求控制英国退欧的政治不确定性。需要就欧元区经济传达审慎乐观的态度。呼吁采取行动提振疲软的银行盈利能力。7 月份货币政策会议不采取任何行动获得了管委会的广泛同意。

SEC 监管文件显示，索罗斯基金管理公司大砍黄金持仓。文件显示，索罗斯基金公司在过去 3 个月中共减持了对黄金生产商巴里克黄金公司 (Barrick Gold Corp.) 94% 的持有股份，持股从 1940 万股降至 107 万股。

马云将在未来一年内减持阿里巴巴 990 万股股票，主要用于履行公益捐款的承诺及更好地管理财富。据悉，马云已依据美国证券交易法第 10b5-1 条例，开始了一项股票出售计划。

腾讯旗下黄河投资 8 月 12 日至 18 日期间增持京东的 802 万股美国存托股票 (ADS)，代表 1603 万股京东 A 类股。至此，腾讯持股比例升至 21.25%，超过刘强东，成为京东第一大股东。

美国打车软件服务运营商优步 18 日宣布，首批自动驾驶汽车将于本月在美国东部城市匹兹堡上路，提供短途载客服务。优步还于上周宣布与中国吉利汽车旗下的沃尔沃联合开发无人驾驶。彭博数据显示，优步目前估值已经达到 625 亿美元。

苹果公司将在美国 9 月发布新的 iPhone7。多家数据公司中国手机市场 Q2 出货量数据显示，苹果在华出货量已经跌出前四。

重大评级变动

瑞士信贷集团将网易的评级由“跑赢大盘”下调至“中性”。

Telsey Advisory Group 重申对康卡斯特的“跑赢大市”评级。

Telsey Advisory Group 重申对沃尔玛的“持平大市”评级；加拿大皇家银行重申对沃尔玛的“跑输大盘”评级。

Bernstein 将中国联通的评级由“持平大市”上调至“跑赢大盘”。

Evercore ISI 将 Twitter 的评级由“持有”下调至“卖出”。

Telsey Advisory Group 重申对 Target 的“跑赢大市”评级；德银重申对 Target 的“持有”评级。

CLSA 将汽车之家评级由“跑输大盘”上调至“买入”。

摩根大通将世纪互联的评级由“中性”下调至“减持”。

摩根士丹利将华住酒店的评级由“增持”下调至“持有”。

Jefferies 重申对思科的“买入”评级。

麦格理将必和必拓的评级由“跑输大盘”上调至“中性”。

美银美林将唯品会的评级由“中性”上调至“买入”。Stifel 重申对唯品会的“买入”评级。

Bernstein 将摩根大通的评级由“跑赢大盘”下调至“持平大市”。

B. Riley & Co.将宝洁的评级由“中性”上调至“买入”。

Argus 将麦当劳的评级由“买入”下调至“持有”。



Investment Focus

无人驾驶：优步近期与沃尔沃合作无人驾驶，而特斯拉汽车最近麻烦不断，无人驾驶至少在热度上是市场较大的热点。

标的：特斯拉 (TSLA)、Mobileye (MBLY)、谷歌 (GOOG/GOOGL) ...

安防概念：巴西奥运会出奇的未出现大型“黑天鹅事件”，地缘政治、恐怖袭击成为近年重要议题，此前的法国尼斯恐怖袭击案和美国枪机案不断推高安防概念股。

标的：TASER International (TASR)、Vicon Industries (VII)、COPsync Inc (COYNI)、Image Sensing Systems (ISNS)、Digital Ally, Inc. (DGLY) ...

生物科技：近期纳斯达克指数不断创下新高，生物科技股走势有走出此前熊市的趋势。但必须谨防近期美股冲高回落，作为无业绩支撑的免疫疗法、精准医疗等，难免会遭遇回调。

标的：JUNO Therapeutics (JUNO)、Bluebird Bio. (BLUE)、Kite (KITE)、Illumina (ILMN)、