

主要市場指數

指數名稱	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
上證指數	3345.34	0.37	12.08	14.60
深證成指	13163.98	1.72	9.77	18.18
滬深30	4698.13	0.60	12.83	17.98
上證B指	238.84	0.24	11.90	16.14
上證國債	182.20	-0.06	-0.12	-0.25
中小板綜	12169.65	1.76	9.24	16.38
創業板綜	2880.23	2.35	6.98	18.52
深證B指	926.22	0.12	6.13	7.15
道瓊斯	25890.18	-1.51	0.30	-1.49
納斯達克	10343.89	-0.86	2.83	7.57
標普500	3145.32	-1.08	1.45	1.06
恆生指數	25975.66	-1.38	6.34	6.60
恆生中國	10600.41	-1.18	8.63	6.35
日經225	22614.69	-0.44	1.47	-0.36
英國富時1	6189.90	-1.53	0.33	-2.39
德國DAX	12616.80	-0.92	2.48	1.50

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
食品飲料	21422.13	3.52	11.71	5.94
綜合	2486.52	2.77	8.96	0.00
信息設備	6215.81	2.70	9.29	4.80
商業貿易	4165.39	2.45	11.27	43.40
電子元器件	4754.38	2.37	9.75	11.22

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	9598.46	-2.54	19.58	12.47
採掘	2321.88	-1.18	13.43	10.79
房地產	4533.32	-0.92	16.34	13.01
黑色金屬	2070.63	-0.59	7.93	14.89
建築建材	7409.97	-0.41	9.39	10.76

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	40.49	-0.34	3.11	2.38
紐約期金	1807.50	0.78	0.39	7.40
倫敦期銅	6193.00	1.05	2.96	8.84
倫敦期鋁	8.65	-1.14	0.96	2.73

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	7.01	-0.08	-0.74	-0.99
美元/日元	107.53	0.13	-0.38	-1.88
歐元/美元	1.13	-0.31	0.36	-0.09
美元指數	96.97	0.20	-0.42	0.04

投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

境外市场分析：周二欧美股市普遍收跌，美国能源股领跌市场

美国三大股指低开低收，道指收跌 1.51%，失守 26000 点关口，标普 500 指数收跌 1.08%，纳指收跌 0.86%；中概股多数下跌，蔚来逆势收涨近 15%；能源股领跌市场，Phillips 66 跌逾 5%，金融股、航空股走低。欧洲股市普遍收跌，英国富时 100 指数跌逾 1.5%，德国 DAX 指数跌近 1%，法国 CAC40 指数跌逾 0.7%。

美国方面，美联储副主席克拉里达表示，看到经济在 5 月，6 月开始反弹的一些迹象；如有需要，美联储可以并且将会做得更多；若有需要，美联储的借贷便利将会一直有效；美联储购买住房抵押贷款支持证券和国债的数量没有限制；二次衰退不是美联储的基准前景预测，许多经济部门的信贷流动状况良好。美联储戴利称，目前的就业水平可能与美国经济整体需求下降相称；劳动力市场的状况比预期要好，但还远未达到其应有的水平；新冠病毒造成的影响很大程度上取决于行业，科技行业是净受益者；美国经济将遭受多大的损害还存在不确定性。美联储梅斯特表示，（经济）恢复到疫前水平将需要很长时间，预计宽松的货币政策将会维持一段时间。

华尔街日报报道，瑞幸咖啡股东投票结果显示，陆正耀被投票罢免董事长职务，但公司尚未给出正式声明；部分股东代表对会议程序和机票方式提出异议；与会人员被告知，会议决议均已被通过，四名董事被投票罢免。优步 CEO：优步对食品配送服务公司 Postmates 的收购将帮助该公司在 2021 年实现盈利。美国卫生与公共服务部长阿扎尔：在今天对美国生物技术公司 Regeneron 的新冠疫苗进行了资助，生物技术公司 Regeneron 可以在今年秋季或明年年初提供剂量。印尼对包括亚马逊、Netflix、Spotify 和谷歌在内的科技公司的销售征收 10% 的增值税。

美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率收涨 1 个基点，报 0.152%；2 年期美债收益率收平，报 0.172%；3 年期美债收益率收跌 0.5 个基点；报 0.189%；5 年期美债收益率收跌 1.8 个基点，报 0.291%；10 年期美债收益率收跌 3.4 个基点，报 0.646%。

欧洲方面，欧盟将 2020 年欧元区经济萎缩幅度由 7.7% 调整至 8.7%，其中第二季度可能萎缩 13.5%。法国、意大利、西班牙受疫情影响最大，预计将分别萎缩 10.6%、11.2% 与 10.9%；德国、荷兰、波兰经济则受影响相对较小，预计 2020 年将分别萎缩 6.3%、6.8% 与 4.6%。英国央行首席经济学家霍尔丹：英国 3 个月内的经济产出可能下滑 25%；多达一半的劳动力处于失业或未充分就业状态。到今年年底，英国央行的资产购买规模可能在 7500 亿英镑左右。

德国 5 月季调后工业产出环比升 7.8%，预期升 10.0%，前值降 17.9%。法国 5 月贸易帐逆差 70.5 亿欧元，创 2017 年 1 月以来最大逆差，预期逆差 55 亿欧元。据德国商报，德国电信正加强与华为的伙伴关系。

欧洲股市普遍收跌，英国富时 100 指数跌逾 1.5%，德国 DAX 指数跌近 1%，法国 CAC40 指数跌逾 0.7%。

亚太方面，马来西亚央行降息 25 个基点至 1.75%。马来西亚央行：预计今年第二季度国内经济活动急剧萎缩，2020 年平均核心通胀料将跌至负值。日本 5 月加班工资同比降 25.8%，为 2013 年以来的最大降幅。5 月劳动现金收入同比减 2.1%，预期减 0.8%。5 月所有家庭支出同比减 16.2%，预期减 12.2%。

三星电子：第二季度营业利润 8.1 万亿韩元，市场预期 6.21 万亿韩元；销售额 52 万亿韩元，市场预估 50.17 万亿韩元。

亚太股市收盘多数下跌，韩国综合指数跌 1.09%，日经 225 指数跌 0.44%，澳洲标普 200 指数跌 0.03%，新西兰 NZX50 指数涨 0.75%。

美元指数收涨 0.2%，报 96.97；欧元兑美元收跌 0.31%，报 1.1274；英镑兑美元收涨 0.4%，报 1.2542；美元兑日元收涨 0.13%，报 107.53。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0241，较上一交易日涨 89 个基点。人民币兑美元中间价调升 353 个基点，报 7.031。

截至周二（7 月 7 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 38560543.83 盎司或 1199.36 吨，较前一交易日增加 253715.49 盎司或 7.89 吨，幅度为 0.66%。COMEX 黄金收涨 0.78%，报 1807.5 美元/盎司；COMEX 白银收涨 0.18%，报 18.615 美元/盎司。

美油 8 月合约收跌 0.34%，报 40.49 美元/桶；布油 9 月合约收跌 0.21%，报 43.01 美元/桶。

伦敦基本金属收盘多数上涨，LME 期铜涨逾 1%，报 6193 美元/吨；LME 期铝涨 0.03%，报 1635 美元/吨；LME 期锌涨逾 0.2%，报 2067.5 美元/吨；LME 期铅涨 0.78%，报 1811 美元/吨；LME 期镍涨 0.48%，报 13400 美元/吨；LME 期锡跌 0.18%，报 16980 美元/吨。芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约多数下跌，大豆期货跌 0.5%，报 9.01 美元/蒲式耳；玉米期货跌 0.94%，报 3.43 美元/蒲式耳；小麦期货涨 0.51%，报 4.96 美元/蒲式耳；豆粕跌 0.98%，报 3.03 美元/短吨。洲际交易所（ICE）农产品期货多数品种下跌，原糖期货跌 2.37%，报 11.95 美分/磅；棉花期货涨 0.11%，报 63.02 美分/磅。

（研究员：王剑辉执业证书编号：S0110512070001）

重点行业观察

金融行业：西部证券、华安证券 6 月财务数据

7 月 7 日，西部证券披露 2020 年 6 月主要财务信息，公司(母公司口径)实现营业收入 4.12 亿元，同比增长 54.58%；净利润 1.62 亿元，而上年同期为亏损 1.18 亿元；6 月末净资产为 182.64 亿元。

7 月 6 日，华安证券公告，公司母公司 2020 年 6 月份实现净利 14,849.39 万元，公司母公司 2020 年 5 月份实现净利 69.85 万元，上年同期净利 4,118.64 万元。江苏舜天 2020 年 7 月 7 日晚间发布公告称，公司减持华安证券 3395 万股，成交金额 2.93 亿元，此次减持后公司尚持有华安证券 3030.60 万股。

(研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001)

通信行业：5G 手机渗透率进一步提高

据信通院报告，2020 年 5 月，国内手机市场总体出货量 3375.9 万部，同比下降 11.8%；1-5 月，国内手机市场总体出货量累计 1.24 亿部，同比下降 18.0%。

2020 年 5 月，国内市场 5G 手机出货量 1564.3 万部，占同期手机出货量的 46.3%；上市新机型 16 款，占同期手机上市新机型数量的 50.0%。1-5 月，国内市场 5G 手机累计出货量 4608.4 万部、上市新机型累计 81 款，占比分别为 37.0%和 47.9%。

5G 手机渗透率进一步提高，建议关注手机产业链中享受 5G 技术带来的产品量价齐升、卡位较好的供应商，如信维通信。

(研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001)

食品饮料：双塔食品：2020 年夏季经销商网上订货会收到订单货款 2.13 亿元

双塔食品近期披露，公司 2020 年夏季经销商网上订货会共收到订单货款 21300 万元，较同期有较大幅度的增长，实现历史性突破。现将本次订货会的基本情况公告如下：

统计结果包括各区域授权经销商的订单以及公司直营客户的订单等，此次订货会约占公司 2019 年营业收入的 10.04%，将会对公司 2020 年下半年的经营业绩产生积极的影响，

我们认为豌豆蛋白将在下游应用领域特别是植物肉领域得到广泛应用，植物肉市场的迅猛增长将为豌豆蛋白打开了增长空间。

(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