

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	3443.29	1.77	3.31	16.97
深證成指	14149.14	3.50	9.33	24.82
滬深30	4852.96	2.10	3.92	20.13
上證B指	244.94	1.33	2.80	17.35
上證國債	182.19	0.04	-0.07	-0.24
中小板綜	13151.79	3.84	9.97	24.30
創業板綜	3181.48	3.75	13.05	28.62
深證B指	950.85	2.58	2.79	9.90
道瓊斯	26085.80	0.04	-0.77	-3.35
納斯達克	10390.84	-2.13	-0.41	3.70
標普500	3155.22	-0.94	-0.77	-1.09
恆生指數	25772.12	0.17	-2.15	2.88
恆生中國	10575.88	0.33	-1.41	4.26
日經225	22784.74	2.22	0.31	-1.47
英國富時1	6176.19	1.33	-1.75	-2.42
德國DAX	12799.97	1.32	0.52	2.15

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
農林牧漁	4499.11	6.44	9.93	16.00
有色金屬	3622.54	5.08	11.68	14.85
建築建材	7896.76	4.34	6.13	17.50
食品飲料	22831.03	3.92	10.33	10.76
交運設備	4645.61	3.85	8.65	27.14

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	9894.43	-2.50	0.47	20.21
金融服務	3600.14	-0.60	-6.28	27.17
房地產	4580.48	0.96	0.11	8.12
家用電器	8239.83	1.30	0.51	25.42
交通運輸	2432.50	1.56	4.57	20.28

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	39.60	-2.34	-2.54	8.97
紐約期金	1804.90	0.17	0.64	3.74
倫敦期銅	6545.50	2.08	6.80	13.78
倫敦期鋁	8.40	-0.59	3.40	6.02

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	7.00	-0.02	-0.30	-0.96
美元/日元	107.29	0.35	-0.09	0.39
歐元/美元	1.13	0.38	0.30	0.41
美元指數	96.56	-0.12	-0.22	-0.21

投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

境外市场分析：周一欧美股市涨跌不一，欧股集体收涨

美股尾盘跳水，三大股指收盘涨跌不一。道指微涨 0.04%，纳指跌 2.13%，标普 500 指数跌 0.93%。辉瑞制药涨超 4%，领涨道指。科技股尾盘下挫，苹果跌 0.46%，谷歌跌 1.7%，亚马逊跌 3%，奈飞跌超 4%。特斯拉跌超 3%，盘初一度飙升 16%。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 1.32%报 12799.97 点，法国 CAC40 指数涨 1.73%报 5056.23 点，英国富时 100 指数涨 1.33%报 6176.19 点。

美国方面，美联储卡普兰：预计到 2020 年底，美国经济将萎缩 4.5%-5%；预计年底美国失业率将在 9%-10%的范围内；预计 2021 年底美国失业率将在 7%-8%的范围内；当经济状况提升的时候，美联储将适时地收紧，退出宽松项目。美国 6 月财政预算赤字录得 8640 亿美元，创纪录新高。因为应对新冠疫情的经济冲击，联邦政府支出同比增加两倍多。

美国半导体公司亚德诺确认，计划以约 200 亿美元收购竞争对手美信集成。交易如果成功，将成为美国今年最大并购交易之一。二者强强联合，亦将有助于抗衡美国半导体巨头得克萨斯仪器公司。美国食药监局对辉瑞和 BIONTECH 两种基于 MRNA 的 SARS-COV-2 候选疫苗指定“快速通道”；辉瑞预计全球大规模的 2B/3 期安全性和有效性研究最早于 7 月开始。辉瑞还预计将在今年底生产 1 亿剂新冠肺炎疫苗。百事公司二季度营收 159.9 亿美元，净利润 16.46 亿美元，预期 2020 年将向股东返还约 75 亿美元现金。

美股尾盘跳水，三大股指收盘涨跌不一。道指微涨 0.04%，纳指跌 2.13%，标普 500 指数跌 0.93%。辉瑞制药涨超 4%，领涨道指。科技股尾盘下挫，苹果跌 0.46%，谷歌跌 1.7%，亚马逊跌 3%，奈飞跌超 4%。特斯拉跌超 3%，盘初一度飙升 16%。截至收盘，道指涨 0.04%报 26085.8 点，标普 500 跌 0.94%报 3155.22 点，纳指跌 2.13%报 10390.84 点。

美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.132%，2 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.161%，3 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.188%，5 年期美债收益率跌 2.1 个基点报 0.291%，10 年期美债收益率跌 2.6 个基点报 0.623%，30 年期美债收益率跌 2.8 个基点报 1.311%。

欧洲方面，英国在长达 206 页文件中制定了脱欧边境计划，将从 2021 年起对欧盟出口实施检查。德国 6 月批发物价指数同比降 3.3%，前值降 4.3%。消息称瑞士信贷考虑实施重组，可能裁减“数以百计的”工作职位。该行考虑采取措施包括：缩减 120 家分行规模，合并风险与合规部门，将公司一分为二：其中一家负责全球市场业务，另外一家负责投资银行及资本市场业务。

欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 1.32%报 12799.97 点，法国 CAC40 指数涨 1.73%报 5056.23 点，英国富时 100 指数涨 1.33%报 6176.19 点。

亚太方面，新加坡金融管理局表示，新加坡已开发出基于区块链的支付网络，可以实现更快、更便宜的国际结算。这种支付网络的商业应用包括多种货币的跨境支付、外币兑换、外币计价证券的结

算以及其他用例。韩国关税厅数据显示，7月前10天韩国出口同比减少1.7%至133亿美元；进口额减少9.1%，为141亿美元；贸易逆差约8.4亿美元。

亚太股市普遍收涨，日经225指数收涨2.22%，韩国综指收涨1.79%，澳大利亚ASX200指数收涨0.98%，新西兰NZX50指数收涨0.35%。

美元指数跌0.11%报96.5647，非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨0.38%报1.1343，英镑兑美元跌0.53%报1.2554，澳元兑美元跌0.11%报0.694，美元兑日元涨0.35%报107.285，离岸人民币兑美元涨75个基点报7.0036。在岸人民币兑美元16:30收盘报7.0031，较上一交易日涨40个基点。人民币兑美元中间价报6.9965，贬22个基点。

截至周一（7月13日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust黄金持仓量为38708692.62盎司或1203.97吨，较前一交易日增加112755.39盎司或3.51吨，幅度为0.29%。COMEX黄金期货收涨0.17%报1804.9美元/盎司，COMEX白银期货收涨2.08%报19.45美元/盎司。

国际油价全线下跌，NYMEX原油期货收跌2.34%报39.6美元/桶，布油收跌2.38%报42.21美元/桶。

伦敦基本金属集体上涨，LME期铜涨2.08%报6545.5美元/吨，LME期锌涨2.78%报2254.5美元/吨，LME期镍涨1.55%报13725美元/吨，LME期铝涨0.09%报1690美元/吨，LME期锡涨0.4%报17380美元/吨，LME期铅涨1.62%报1884.5美元/吨。

（研究员：王剑辉执业证书编号：S0110512070001）

重点行业观察

金融行业：华林证券上半年净利润预计同比增长 50%-56%

7月13日，华林证券发布2020年半年度业绩预告。公告显示，2020年1月1日至2020年6月30日，归属于上市公司股东的净利润为2.75亿元-2.85亿元，比上年同期增长50.27%-55.74%；基本每股收益0.10元/股至0.11元/股。

华林证券表示，2020年上半年度，证券市场行情大幅波动，两市交投活跃。公司积极把握市场机遇，坚持稳健经营，各项业务稳步发展。2020年半年度经纪业务、投资银行业务等收入较上年同期实现大幅增长，取得了较好的经营业绩。

2019年年度业绩说明会上，公司财务总监兼董事会秘书关晓斌表示，2020年公司工作的重点是利用科技手段，打造科技金融公司，进一步完善公司的产品和服务体系。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：信通院：6月份5G手机出货量逆势回升

据中国信息通信研究院（CAICT）披露，由于疫情等不利因素，今年上半年智能手机市场总出货量累计1.49亿台，同比下降了16.1%。1-6月，国内品牌手机中，国产手机出货量占比为91%。6月份智能手机出货量为2770.6万部，同比下降16.6%，环比下降15.2%。

6月份5G机型出货量有所回升，环比增长12.2%，至1750万台。（5G手机于2019年8月开始销售，因此还没有年度对比数据。）这使得5G机型占到6月份中国智能手机出货量的61.2%。5G机型上半年累计出货量为6360万台，占国内手机市场总出货量比重为41.5%。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：盐津铺子：中报业绩预告同比增长 88.94%~96.49%

昨日盐津铺子发布2020年中报业绩预告，公司上半年预计实现归属净利1.25亿-1.3亿元，较去年同期6615.95万元同比增长88.94%~96.49%，公司坚持自主制造，主营业务收入稳定增长，盈利能力持续提升。

公司于2017年2月8日上市后，优化调整战略，转型夯实基础，升维的产品战略、渠道战略、区域拓展战略等已见成效，休闲（咸味）零食第一曲线稳中有升，休闲烘焙点心第二曲线较大幅度提

升，坚果果干等第三曲线正在培育。公司多品牌、全品项、全渠道、全产业链的稳健经营策略，使整体营业收入保持稳定增长。

公司注重规模与效益兼顾，短期效益和长期效益兼顾，不断优化内部管理和各项资源配置，狠抓投入产出比和净资产收益率，各项成本和费用管控日趋良性。

公司 2019 年限制性股票激励计划（首次授予 440 万股，预留授予 110 万股，合计 550 万股已经全部授予）正向激发管理团队积极性，由此带来的公司业绩提升远高于股份支付费用（公司自 2019 年 5 月起按权责发生制分月列支，2019 年半年度所得税前共列支股份支付费用 640.84 万元，2020 年半年度所得税前共列支股份支付费用 2509.53 万元），股权激励实施效果良好。

（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