

**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	3414.62	-0.83	2.07	16.90
深證成指	13996.46	-1.08	6.32	24.48
滬深30	4806.69	-0.95	2.31	20.29
上證B指	241.31	-1.48	1.03	16.45
上證國債	182.17	-0.01	-0.02	-0.26
中小板綜	13038.36	-0.86	7.14	23.95
創業板綜	3145.42	-1.13	9.21	27.10
深證B指	944.77	-0.64	2.00	9.92
道瓊斯	26642.59	2.13	2.91	6.03
納斯達克	10488.58	0.94	1.40	10.49
標普500	3197.52	1.34	1.66	6.51
恆生指數	25477.89	-1.14	-1.92	4.08
恆生中國	10405.27	-1.61	-1.84	4.63
日經225	22587.01	-0.87	-0.12	0.51
英國富時1	6167.85	-0.14	-0.36	1.50
德國DAX	12656.65	-1.12	0.32	5.73

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
農林牧漁	4550.60	1.14	10.88	19.17
建築建材	7945.67	0.62	7.23	17.17
採掘	2394.14	0.44	3.11	18.37
公用事業	2088.88	0.21	5.07	11.21
交運設備	4648.69	0.07	7.23	24.56

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
商業貿易	4503.31	-2.74	8.11	38.59
信息設備	6565.34	-2.37	5.62	9.27
電子元器件	5059.78	-2.12	6.42	20.56
有色金屬	3547.13	-2.08	8.11	16.82
金融服務	3533.29	-1.86	-7.70	22.37

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	40.44	0.85	-0.44	11.53
紐約期金	1812.90	-0.07	0.17	4.35
倫敦期銅	6500.00	-1.08	5.04	12.47
倫敦期鋁	8.95	6.55	2.97	6.76

**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	0.04	-0.18	-1.16
美元/日元	107.23	-0.05	-0.27	-0.14
歐元/美元	1.14	0.48	1.10	1.26
美元指數	96.24	-0.33	-0.76	-0.89

## 投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

## 境外市场分析：周二欧美股市涨跌不一，美国石油股普涨

美股尾盘走强，三大股指集体收高。道指收涨约 560 点，纳指收涨近 1%，标普 500 指数涨 1.34%。卡特彼勒涨近 5%，领涨道指。石油股普涨，埃克森美孚、雪佛龙均涨超 3%。波音涨 2.48%，公司获得美国空军超 200 亿元订单。富国银行跌 4.57%，该行自 2008 年以来首次录得亏损。欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.8%报 12697.36 点，法国 CAC40 指数跌 0.96%报 5007.46 点，英国富时 100 指数涨 0.06%报 6179.75 点。

美国方面，美联储布拉德表示，7 月份的就业增长可能会比前两个月少一些；对股市的前景保持乐观；美联储已经避免了疫情演变为金融危机；美联储将在可预见的未来保持低利率；基线预期是美联储保持当前的政策。美联储理事布雷纳德：货币政策的重点放在宽松上是很重要的；经济从冠状病毒疫情打击中复苏，将是很困难的；美联储可能被迫使用新的政策工具——即收益率曲线控制（YCC）来帮助经济增长恢复动力。美国波士顿联邦法官伯勒斯 14 日在开庭审理哈佛大学和麻省理工学院提起的相关诉讼时宣布，美国政府同意撤销留学生签证新规。

美国 6 月末季调 CPI 同比升 0.6%，预期升 0.6%，前值升 0.1%；季调后环比升 0.6%，预期升 0.5%，前值降 0.1%；核心 CPI 同比升 1.2%，预期升 1.1%，前值升 1.2%；环比升 0.2%，预期升 0.1%，前值降 0.1%；实际收入环比降 2.3%，前值升 0.5%。

富国银行二季度净亏损 26.94 亿美元，为 2008 年以来首次季度亏损，预期亏损 3.36 亿美元，去年同期盈利 58.48 亿美元；总营收 178.4 亿美元，预期 184.03 亿美元，去年同期 215.84 亿美元。花旗集团二季度总营收 197.7 亿美元，净利润 10.52 亿美元，去年同期 47.99 亿美元。摩根大通二季度每股收益 1.38 美元，经调整后营收 338.2 亿美元，坏账拨备 104.7 亿美元；投行业务收入 34 亿美元，同比增长 91%；FICC 业务销售和交易收入 73.4 亿美元。达美航空二季度经调整后每股亏损 4.43 美元，净亏损 57.17 亿美元，去年同期盈利 14.43 亿美元；营收 14.68 亿美元，去年同期 125.36 亿美元。美国最大航空公司——美国航空计划本周向员工发出可能的裁员警告。该公司高管此前称，他们目前员工可能比今秋实际所需的多出 2 万人。据咨询公司 DisplaySupplyChainConsultants 最新报告，由于 iPhone 销量低于预期，苹果向三星采购的 OLED 显示屏数量未达此前约定，苹果向三星一次性支付 9.5 亿美元的额外费用。

美股尾盘走强，三大股指集体收高。道指收涨约 560 点，纳指收涨近 1%，标普 500 指数涨 1.34%。卡特彼勒涨近 5%，领涨道指。石油股普涨，埃克森美孚、雪佛龙均涨超 3%。波音涨 2.48%，公司获得美国空军超 200 亿元订单。富国银行跌 4.57%，该行自 2008 年以来首次录得亏损。截至收盘，道指涨 2.13%报 26642.59 点，标普 500 涨 1.34%报 3197.52 点，纳指涨 0.94%报 10488.58 点。美国大

型科技股涨跌不一，苹果涨 1.65%，亚马逊跌 0.64%，奈飞跌 0.12%，谷歌涨 0.57%，Facebook 涨 0.31%，微软涨 0.62%。

美债收益率集体上涨，3 月期美债收益率涨 1.5 个基点报 0.147%，2 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.169%，3 年期美债收益率涨 0.2 个基点报 0.19%，5 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.296%，10 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.628%，30 年期美债收益率涨 0.1 个基点报 1.312%。

欧洲方面，据英国《卫报》：法国医生称发现了世界上首例孕妇传染给腹内胎儿冠状病毒的病例。德国慕尼黑施瓦宾医院近期对今年 1 月首批感染新冠病毒的患者进行了血液样本检测。检测结果显示，痊愈者血液中的中和抗体数量减少。该医院传染病主任文特纳表示，这项结果将对长期免疫和疫苗战略产生何种影响，目前还有待观察，但这意味着患者在痊愈后仍有可能再次感染新冠病毒。俄罗斯总统普京已将其 3600 亿美元的旗舰国家投资计划推迟 6 年，原因是新冠病毒疫情使俄罗斯陷入经济衰退，联邦预算出现缺口。

欧元区 7 月 ZEW 经济景气指数为 59.6，前值 58.6；现况指数为-88.7，前值-89.6。欧元区 5 月工业产出同比降 20.9%，预期降 20%，前值降 28%；环比升 12.4%，预期升 15%，前值降 17.1%。德国 7 月 ZEW 经济景气指数为 59.3，预期 60，前值 63.4；现况指数为-80.9，预期-65，前值-83.1。英国 5 月 GDP 同比减 24%，预期减 20.4%，前值减 24.5%；环比增 1.8%，预期增 5.5%，前值减 20.4%。

欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.8%报 12697.36 点，法国 CAC40 指数跌 0.96%报 5007.46 点，英国富时 100 指数涨 0.06%报 6179.75 点。

亚太方面，韩国总统文在寅发布“新政”发力数字化和绿色产业，计划到 2025 年投入 114.1 万亿韩元（约合 946 亿美元）资金，促进氢动力汽车、智能电网和远程医疗等环境友好产业发展，预计将创造大约 190 万个就业机会。

新加坡二季度 GDP 年化环比萎缩 41.2%，创纪录最大跌幅并超市场预期，且为连续第二个季度萎缩，标志着经济陷入技术性衰退。新加坡二季度 GDP 同比下降 12.6%，降幅也超市场预期。韩国监管部门近日以非法为客户提供 5G 补贴为由，对韩国三大电信运营商开出共 512 亿韩元（约合人民币 3 亿元）的高额罚单。

亚太股市收盘多数下跌，日经 225 指数跌 0.87%，韩国综合指数跌 0.18%，澳大利亚 ASX200 指数跌 0.61%，新西兰 NZX50 指数涨 0.52%。

美元指数跌 0.34%报 96.2301，欧元兑美元涨 0.48%报 1.1398，英镑兑美元跌 0.09%报 1.2554，澳元兑美元涨 0.49%报 0.6974，美元兑日元跌 0.05%报 107.23，离岸人民币兑美元跌 76 个基点报 7.0112。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0188，较上一交易日跌 157 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.9996，调贬 31 个基点。

截至周二（7月14日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDRGoldTrust 黄金持仓量为 38802654.38 盎司或 1206.89 吨，较前一交易日增加 93961.76 盎司或 2.92 吨，幅度为 0.24%。COMEX 黄金期货收跌 0.07%报 1812.9 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 0.75%报 19.64 美元/盎司。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 0.85%报 40.44 美元/桶，布油收涨 0.89%报 43.10 美元/桶。

伦敦基本金属全线走低，LME 期铜跌 1.08%报 6500 美元/吨，LME 期锌跌 3.07%报 2192 美元/吨，LME 期镍跌 0.81%报 13600 美元/吨，LME 期铝跌 0.44%报 1682.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.86%报 17285 美元/吨，LME 期铅跌 1.62%报 1851 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：第一创业上半年净利润预计同比增长 90%-110%

7 月 14 日，第一创业证券发布 2020 年半年度业绩预告，预计公司今年上半年盈利 3.97 亿元 - 4.39 亿元，同比增长 90%-110%。

第一创业表示，2020 年上半年，证券市场行情大幅波动，公司积极把握市场机遇，证券经纪及信用业务、投资与交易业务等收入同比实现增长。

近日，第一创业公告，公司持股 5.97% 的股东浙江航民实业集团有限公司计划 6 个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 3502.4 万股，占公司总股本比例不超过 1%。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：英国正式宣布华为 5G 禁令 要求 2027 年移除全部设备

据 BBC 报道，英国移动运营商已被禁止在今年 12 月 31 日以后购买新的华为 5G 设备，并且必须在 2027 年前从其网络中移除这家中国公司的所有 5G 设备。

英国数字大臣 Oliver Dowden 向下议院宣告了这一决定。Oliver Dowden 表示，此举将使英国的 5G 推出推迟一年时间，这不是一个容易的决定，但对于英国电信网络，对于国家安全和我们的经济来说，无论从现在来看还是从长远来看，这都是一个正确的决定。

由于美国的制裁只会影响未来的设备，因此英国政府认为移除华为提供的 2G、3G 和 4G 设备不存在安全理由。新的限制也适用于对华为宽带设备的使用。英国政府希望运营商“放弃”购买用于全光纤网络的新华为设备。Oliver Dowden 表示，他预计这将在两年内发生。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

## 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