

**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	3361.30	-1.56	-1.24	15.12
深證成指	13734.13	-1.87	2.44	22.06
滬深30	4744.47	-1.29	-0.62	18.52
上證B指	237.74	-1.48	-1.33	14.61
上證國債	182.15	-0.01	-0.03	-0.30
中小板綜	12715.23	-2.48	2.54	20.69
創業板綜	3071.12	-2.36	4.09	23.39
深證B指	926.72	-1.91	-0.11	8.00
道瓊斯	26642.59	0.00	2.21	4.05
納斯達克	10488.58	0.00	-0.04	9.38
標普500	3197.52	0.00	0.87	5.14
恆生指數	25481.58	0.01	-2.48	4.86
恆生中國	10390.54	-0.14	-3.33	5.68
日經225	22945.50	1.59	2.26	2.87
英國富時1	6179.75	0.00	0.38	1.22
德國DAX	12697.36	0.00	1.62	6.26

## 投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	9931.44	2.10	1.93	11.15
食品飲料	23024.98	1.14	6.99	6.37
醫藥生物	12605.97	0.75	9.16	12.16
家用電器	8168.76	0.60	-0.32	26.72
轻工制造	2629.33	-0.82	2.83	18.97

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
電子元器件	4821.75	-4.70	-1.07	15.37
信息服務	2703.42	-4.55	-2.33	20.70
有色金屬	3419.71	-3.59	-0.07	12.71
信息設備	6355.00	-3.20	-1.02	8.10
交運設備	4501.94	-3.16	2.78	18.30

**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	0.00	-1.12	8.94
紐約期金	1812.90	0.00	-0.42	4.96
倫敦期銅	6500.00	0.00	4.30	13.26
倫敦期鋁	8.75	-2.23	1.05	5.98

**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	0.00	-0.04	-1.27
美元/日元	107.23	0.00	-0.03	-0.09
歐元/美元	1.14	0.00	0.61	0.66
美元指數	96.24	0.00	-0.27	-0.44

## 境外市场分析：周三欧美股市集体收涨，美国7月初美国经济出现复苏迹象

美国三大股指集体收高。道指收涨约230点，连涨四日；纳指涨0.59%，标普500指数涨0.91%。波音、雷神技术涨超4%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨0.7%，亚马逊跌超2%。特斯拉涨近2%。美联储褐皮书称7月初美国经济出现复苏迹象，但前景仍高度不确定。欧股集体收涨，德国DAX指数涨1.84%报12930.98点，法国CAC40指数涨2.03%报5108.98点，英国富时100指数涨1.83%报6292.65点。

美国方面，美联储的褐皮书报告显示，由于许多州解除了封锁令，消费活动开始恢复，美国经济在7月初出现了复苏萌芽，但前景仍然高度不确定。所有地区的零售销售增长，车辆销售的反弹突出，食品与饮料销售持续增长。休闲与娱乐开支出现改善，但仍然远低于2019年同期水平。美联储哈克：美国GDP增速在2020年将萎缩6%；有迹象表明经济正在回升，但恢复需要时间；失业率在2020年底之前有可能维持在10%上方。

美国6月工业产出环比升5.4%，预期升4.3%，前值升1.4%；产能利用率为68.6%，预期67.7%，前值64.8%；制造业产出环比升7.2%，预期升5.6%，前值升3.8%。制造业产能利用率为66.9%，前值62.2%。美国6月进口物价指数同比降3.8%，预期降3.7%，前值降6.0%；环比升1.4%，预期升1.0%，前值升1.0%；出口物价指数同比降4.4%，前值降6.0%；环比升1.4%，预期升0.8%，前值升0.5%。美国7月纽约联储制造业指数为17.2，预期10，前值-0.2；就业指数为0.4，前值-3.5；新订单指数为13.9，前值-0.6；物价获得指数为-4.5，前值-0.6。

特斯拉位于美国加州弗里蒙特汽车组装工厂员工感染新冠病毒危险激增，目前已有130多名员工病毒检测呈阳性，且有15%员工与感染者直接接触过。高盛二季度EPS为6.26美元，营收133亿美元，净利润22.47亿美元，FICC业务销售和交易营收42.4亿美元。美国服装巨头PVH集团计划在北美裁减450名办公室员工，并关闭162家零售店，因新冠疫情对服装业造成了严重破坏。Facebook和索尼准备将即将推出的游戏设备的产量提高50%。Facebook希望其最新版头戴式虚拟现实设备Oculus的产量达到200万台，索尼则将其即将推出的PlayStation 5游戏机的生产订单上调至约900万台。

美国三大股指集体收高。道指收涨约230点，连涨四日；纳指涨0.59%，标普500指数涨0.91%。波音、雷神技术涨超4%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨0.7%，亚马逊跌超2%。特斯拉涨近2%。美联储褐皮书称7月初美国经济出现复苏迹象，但前景仍高度不确定。截至收盘，道指涨0.85%报26870.1点，标普500指数涨0.91%报3226.56点，纳指涨0.59%报10550.49点。

美债收益率涨跌不一,3 月期美债收益率跌 1 个基点报 0.137%,2 年期美债收益率收平报 0.169%,3 年期美债收益率跌 0.2 个基点报 0.188%,5 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 0.293%,10 年期美债收益率涨 0.7 个基点报 0.635%,30 年期美债收益率涨 2.1 个基点报 1.333%。

欧洲方面,英国宣布在建设 5G 网络时禁用 华为 设备。德国政府表示,目前并不希望拒绝与任何设施供应商或任何国家合作。应制定对移动网络运营商的安全要求,以便仅从可信赖的供应商和制造商那里获得核心基础设施的组件。英国 6 月 CPI 环比升 0.1%,预期持平,前值持平;同比升 0.6%,预期升 0.4%,前值升 0.5%。欧盟常设法院判决,有关 苹果公司 在欧盟成员国爱尔兰享受的税收优惠政策不构成国家补贴,撤销欧盟委员会 2016 年相关裁定, 苹果 无需补缴 130 亿欧元税款。

欧股集体收涨,德国 DAX 指数涨 1.84%报 12930.98 点,法国 CAC40 指数涨 2.03%报 5108.98 点,英国富时 100 指数涨 1.83%报 6292.65 点。

亚太方面,日本东京调整疫情警戒级别至最高水平,东京专家小组表示,正看到新冠肺炎的感染蔓延。日本央行 按兵不动,预计 2020 财年 GDP 将萎缩 4.7%,此前预期萎缩 3%-5%;2021 财年 GDP 增速预期为 3.3%,此前为 2.8%;2020 财年核心通胀预期为-0.5%,2021 财年为 0.3%

韩国 6 月失业率 4.3%,预期 4.6%,前值 4.5%。澳大利亚 7 月西太平洋/墨尔本消费者信心指数为 87.9,前值为 93.7。

亚太股市收盘普涨,日经 225 指数涨 1.59%,韩国综指涨 0.84%,澳大利亚 ASX200 指数涨 1.88%,新西兰 NZX50 指数收涨 1.01%。

美元指数跌 0.21%报 96.0376,欧元兑美元涨 0.11%报 1.141,英镑兑美元涨 0.27%报 1.2588,澳元兑美元涨 0.49%报 0.7008,美元兑日元跌 0.27%报 106.945,离岸人民币兑美元现涨 289 个基点报 6.9823。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9886,较上一交易日涨 302 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.9982,升 14 个基点。

截至周三(7 月 15 日),全球最大黄金上市交易基金(ETF)SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 38802654.38 盎司或 1206.89 吨,较前一交易日持平。COMEX 黄金期货 收跌 0.03%报 1812.9 美元/盎司, COMEX 白银期货 收涨 1.41%报 19.805 美元/盎司。

国际油价集体走高, NYMEX 原油期货 收涨 1.74%报 40.99 美元/桶, 布油 收涨 1.72%报 43.64 美元/桶。

伦敦基本金属涨跌不一, LME 期铜跌 1.6%报 6394.5 美元/吨, LME 期锌 涨 0.3%报 2201 美元/吨, LME 期镍 跌 0.33%报 13540 美元/吨, LME 期铝 跌 0.59%报 1678.5 美元/吨, LME 期锡跌 0.09%报 17295 美元/吨, LME 期铅涨 0.24%报 1853.5 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：交通银行拟向香港子行增资不超过 300 亿港元

交通银行公布，拟向香港子行交通银行(香港)实施分次增资，增资总额不超过 300 亿元，该计划已经股东大会审议批准。该行指出，根据香港子行近期经营发展需要，拟先向其增资 200 亿元，申请已获监管机构批覆同意。

2020 年 3 月 10 日，公司 2020 年第一次临时股东大会审议批准了《关于增资交通银行（香港）有限公司的议案》，同意向香港子行实施分次增资，增资总额不超过 300 亿港元。本次增资完成后，香港子行仍是公司全资子公司。公司后续将根据香港子行经营发展需要，在增资总额不超过 300 亿港元的前提下，适时启动下一步增资的监管报批工作，并及时履行信息披露义务。

此外，行长职位在空缺半年之后，终于迎来补位者。近日，交通银行公布，刘珺任公司行长的任职资格已获中国银保监会核准，自 2020 年 7 月 7 日起生效；张辉任公司首席风险官的任职资格已获中国银保监会核准，自 2020 年 7 月 3 日起生效。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：三星电子预计 6G 最早在 2028 年投入商用 速度为 5G 的 50 倍

据国外媒体报道，三星电子在周二发布的白皮书中表示，6G 通信预计最早将在 2028 年实现商业化，并将在 2030 年成为主流。

三星电子已经启动了 6G 技术的研发，该公司将在今年“全面”开始 6G 研究。为了加快对 6G 的研究，三星研究部门 Samsung Research 在去年 5 月成立了先进通信研究中心。三星表示，6G 的速度将是 5G 的 50 倍，延迟时间缩短到 5G 的十分之一。该公司预计，6G 标准的完成及其最早的商业化日期可能是 2028 年。

除了三星电子，华为也已经开始研究 6G 网络技术。去年 8 月，华为证实已开始在加拿大渥太华研究 6G 技术，不过研发还处于早期阶段。去年 9 月份，华为消费者终端部门 CEO 余承东表示，公司已经在研发 6G，估计还需要 10 年时间，目前正处于技术研究、标准研究阶段。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

### 食品饮料：仙乐健康：上半年预计净利润同比增长 25.0%~40.0%

仙乐健康近日公布 2020 年半年度业绩预告，公司上半年实现归母净利润 1.11—1.24 亿，同比增长 25%—40%，符合市场预期。

2020年上半年，新冠肺炎疫情爆发和反复，公司快速、坚定做好疫情防控措施，国内生产基地全力组织复工复产，德国生产基地未因疫情停产，因此疫情未对公司生产经营活动造成重大影响。另一方面，公司营养软糖产能和功能饮品产能进一步释放。公司2020年上半年营业收入和净利润同比稳步增长。

公司2020年上半年收到的政府补助、投资收益等非经常性损益对净利润的影响金额预计约为2000万元，上年度同期非经常性损益对净利润的影响金额为507.42万元。

（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