

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	3320.89	0.20	-2.74	12.98
深證成指	13536.17	0.65	-3.29	17.76
滬深30	4691.04	0.23	-2.41	15.99
上證B指	239.52	0.18	-0.74	13.63
上證國債	182.31	0.06	0.08	-0.14
中小板綜	12595.77	0.52	-3.39	16.71
創業板綜	3005.34	1.15	-4.45	17.87
深證B指	929.53	-0.01	-1.61	7.78
道瓊斯	26840.40	0.60	0.74	2.92
納斯達克	10680.36	-0.81	1.83	7.42
標普500	3257.30	0.17	1.87	4.56
恆生指數	25635.66	2.31	0.62	4.79
恆生中國	10445.42	1.46	0.39	5.33
日經225	22884.22	0.73	1.32	2.37
英國富時1	6269.73	0.13	1.46	0.73
德國DAX	13171.83	0.96	3.74	7.25

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
醫葯生物	12305.56	3.28	-1.65	11.00
食品飲料	21807.22	2.07	-4.21	5.76
轻工制造	2665.77	0.98	0.55	13.52
交運設備	4526.62	0.92	-2.63	11.70
紡織服裝	1941.34	0.92	-3.70	16.50

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
金融服務	3481.07	-0.94	-1.48	14.01
建築建材	8305.20	-0.90	4.52	14.37
黑色金屬	2085.45	-0.88	-3.15	17.20
公用事業	2065.95	-0.73	-1.10	9.39
信息服務	2613.61	-0.42	-7.72	17.67

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	41.76	2.33	3.65	5.06
紐約期金	1843.20	1.42	1.64	5.15
倫敦期銅	6563.00	1.16	0.99	12.20
倫敦期鋁	8.60	-1.71	0.65	6.75

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.98	-0.04	-0.28	-1.27
美元/日元	106.79	-0.47	-0.41	-0.07
歐元/美元	1.15	0.70	1.13	3.04
美元指數	95.18	-0.64	-1.10	-2.56

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，美国能源股大涨

美国三大股指涨跌不一，道指收涨约 160 点，纳指跌 0.81%，标普 500 指数涨 0.17%。能源股大涨，雪佛龙涨超 7%，埃克森美孚涨超 5%，纷纷领涨道指。科技股普跌，苹果跌超 1%，特斯拉跌超 4%。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 0.96%报 13171.83 点，法国 CAC40 指数涨 0.22%报 5104.28 点，英国富时 100 指数涨 0.13%报 6269.73 点。

美国方面，美国总统特朗普：从未考虑过实施永久性封锁；要求每个人在未能保持社交距离的情况下佩戴口罩；下一份经济刺激计划正取得进展，两党都希望达成计划；疫苗的问世速度可能比想象的要快；在疫情有所好转之前，情况可能会变得更糟。

特斯拉 Model 3 长续航版、Model 3 高性能版入围中国新一批新能源汽车推广应用推荐车型目录。特斯拉辟谣拼多多万人团购活动称，未与宜买车或拼多多就该团购活动有任何合作。据悉，针对拼多多平台宜买车汽车旗舰店推出的 2019 款特斯拉 Model3 万人团购活动，拼多多回应表示，已经与商家核实，车子是正品的特斯拉，补贴也是真的。可口可乐：第二季度营收为 72 亿美元，同比下降近 28%；二季度 EPS 为 0.41 美元，符合预期。美联航二季度经调整每股亏损 9.31 美元，上年同期盈利 4.21 美元；二季度运营营收 14.8 亿美元，同比下滑 87%，市场预期 12.7 亿美元。美联航表示，超过 6000 名员工自愿离开。Snap：第二季度总营收 4.54 亿美元，市场预期 4.41 亿美元，去年同期 3.88 亿美元；季度经调整每股亏损 9 美分，市场预期亏损 9.6 美分；二季度日活户 2.38 亿，市场预期 2.391 亿。Snap 盘后跌超 12%。

美国三大股指涨跌不一，道指收涨约 160 点，纳指跌 0.81%，标普 500 指数涨 0.17%。能源股大涨，雪佛龙涨超 7%，埃克森美孚涨超 5%，纷纷领涨道指。科技股普跌，苹果跌超 1%，特斯拉跌超 4%。截至收盘，道指涨 0.6%报 26840.4 点，标普 500 涨 0.17%报 3257.3 点，纳指跌 0.81%报 10680.36 点。美国大型科技股全线走低，苹果跌 1.38%，亚马逊跌 1.83%，奈飞跌 2.45%，谷歌跌 0.51%，Facebook 跌 1.5%，微软跌 1.35%。美国能源股集体大涨，埃克森美孚涨 5.06%，雪佛龙涨 7.12%，康菲石油涨 5.95%，斯伦贝谢涨 6.07%，西方石油涨 10.99%。

美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.122%，2 年期美债收益率跌 0.8 个基点报 0.153%，3 年期美债收益率跌 1.3 个基点报 0.17%，5 年期美债收益率跌 1.4 个基点报 0.269%，10 年期美债收益率跌 1.3 个基点报 0.604%，30 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 1.31%。

欧洲方面，欧盟领导人就经济救助方案达成共识：将设立总额 7500 亿欧元的恢复基金，其中 3900 亿欧元作为无偿拨款，另 3600 亿欧元作为贷款，用于资助成员国疫后重建。

欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 0.96%报 13171.83 点，法国 CAC40 指数涨 0.22%报 5104.28 点，英国富时 100 指数涨 0.13%报 6269.73 点。

亚太方面，澳洲联储会议纪要：货币政策运作“大体符合预期”，将按需维持宽松政策；委员们一致认为，在当前环境下，没有必要调整一揽子措施，负利率依然是极不可能的情形；委员们认为没有理由干预汇市。

亚太股市收盘全线上涨，韩国综指涨 1.39%，日经 225 指数涨 0.73%，澳洲标普 200 指数涨 2.58%，新西兰 NZX50 指数涨 1.59%。

美元指数跌 0.64%报 95.182，连跌三日，续创四个多月以来新低。非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.69%报 1.1527，英镑兑美元涨 0.51%报 1.2732，澳元兑美元涨 1.59%报 0.7128，美元兑日元跌 0.47%报 106.79，离岸人民币兑美元涨 140 个基点报 6.9734。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9936，较上一交易日跌 24 个基点。人民币兑美元中间价调升 66 个基点，报 6.9862，为 3 月 13 日以来新高。

截至周二（7 月 21 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 39216057.62 盎司或 1219.75 吨，较前一交易日增加 253678.5 盎司或 7.89 吨，幅度为 0.65%。COMEX 黄金期货收涨 1.42%报 1843.2 美元/盎司，续创近九年新高；COMEX 白银期货收涨 7.54%报 21.715 美元/盎司，创六年多以来新高。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 1.61%报 41.58 美元/桶，布油收涨 1.57%报 43.96 美元/桶。

伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 1.16%报 6563 美元/吨，LME 期锌涨 2.14%报 2247.5 美元/吨，LME 期镍涨 1.65%报 13455 美元/吨，LME 期铝涨 2.1%报 1699.5 美元/吨，LME 期锡涨 1.24%报 17575 美元/吨，LME 期铅涨 0.05%报 1841.5 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：中国太保拟全资成立金融科技子公司

7月21日晚间，中国太平洋保险（集团）股份有限公司（中国太保）发布董事会决议公告称，同意由中国太平洋保险（集团）股份有限公司出资成立太保金融科技有限公司，注册资本为7亿元人民币，持股比例100%。议案将提交股东大会审议。

2020年，中国太保“转型2.0”进入全面冲刺阶段。与金融科技相关的“数字”则是太保“转型2.0”的五大关键词之一。据中国太保管理层此前介绍，“数字”就是要推动实施“数字太保”，突破数字体验、数字决策、数字工具、数字人才和领导力四大发展短板。

近年来，金融机构不断加大科技投入。银保监会数据显示，2019年，主要银行机构的信息科技总投入超过1730亿元，同比增长22.8%。信息科技总数10.5万人，同比增长12.8%；主要保险机构信息科技直接投入330多亿元，同比增长16.9%，信息科技总数2.4万人，同比增长13.8%。在科技布局上，包括太保在内的不少大中型险企已成立了专业的科技子公司，以推进科技服务整体价值创造。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：立讯精密（002475）拟收购苹果代工厂纬创

7月17日晚，公司公告，拟斥资33亿元收购纬创投资（江苏）有限公司和纬新资通（昆山）有限公司100%股权，交易最快在今年底完成。此次收购若能成功，立讯精密有望成为iPhone整机组装代工厂。据TechWeb报道，纬新资通（昆山）有限公司是纬创唯一的iPhone生产基地，但该公司否认彻底退出iPhone代工业务，因为其在印度的工厂就没有卖给纬创。

此前点评中，我们指出：消费电子领域，TWS耳机市场仍处于渗透率快速增长阶段，公司市占率和货单价有望提升。公司具有垂直整合优势且布局Sip制程，尤其疫情加剧产业链多环节代工风险，公司有望以此为契机提早进入Apple Watch与iPhone组装。无线充电产品良率、效率均已达到较高水平。通讯领域，公司与全球主要品牌客户基本均存在业务往来，已有产品处于量产爬坡阶段，且别家部分订单因产能不足转单到公司。汽车电子领域也有望持续较快增长。建议中长期关注。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：泸州老窖：国窖1573全面停货

7 月 21 日泸州老窖国窖酒类销售股份有限公司下发《关于停止接收国窖 1573 订单及暂停国窖 1573 货物供应的通知》，称即日起停止接收国窖 1573 订单及暂停国窖 1573 货物供应，范围针对国窖 1573 经销客户、各大区、各片区、各子公司。我们认为泸州老窖停货主要是为了清理库存、保障提价后的价格体系，维护国窖 1573 品牌价值，为随后而来的为中秋国庆旺季放量奠定基础。

（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