

投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

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	3227.96	0.71	-2.80	8.34
深證成指	13147.35	1.31	-2.87	11.29
滬深30	4568.26	0.88	-2.62	10.37
上證B指	234.22	0.71	-2.21	9.71
上證國債	182.57	0.03	0.14	0.10
中小板綜	12275.20	1.46	-2.55	11.93
創業板綜	2927.27	1.31	-2.60	10.90
深證B指	908.63	0.58	-2.25	3.51
道瓊斯	26379.28	-0.77	-1.72	2.46
納斯達克	10402.09	-1.27	-2.61	3.84
標普500	3218.44	-0.65	-1.19	4.37
恆生指數	24772.76	0.69	-3.37	-0.04
恆生中國	10151.89	0.76	-2.81	2.17
日經225	22657.38	-0.26	-0.99	1.79
英國富時1	6129.26	0.40	-2.24	-0.29
德國DAX	12835.28	-0.03	-2.56	5.40

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
食品飲料	22176.90	3.37	1.70	5.05
農林牧漁	4390.60	2.92	0.56	11.78
餐飲旅遊	10131.86	2.62	0.98	2.42
電子元器件	4538.11	1.79	-3.40	12.59
化工	3157.73	1.61	-2.17	4.49

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
醫藥生物	12213.07	0.29	-0.75	7.37
有色金屬	3473.24	0.33	1.15	18.71
交通運輸	2265.40	0.36	-3.70	7.64
建築建材	7980.23	0.40	-3.91	11.13
房地產	4129.56	0.47	-5.57	0.56

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	41.08	-1.25	-2.10	6.73
紐約期金	1950.70	1.02	5.79	9.57
倫敦期銅	6469.00	0.76	-1.00	8.59
倫敦期鋁	9.05	-1.09	1.71	7.74

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	0.06	0.29	-1.09
美元/日元	105.10	-0.26	-1.58	-1.98
歐元/美元	1.17	-0.29	1.66	4.32
美元指數	93.77	0.12	-1.49	-3.83

境外市场分析：周二欧美股市涨跌不一，美国大型科技股全线走低

美国三大股指尾盘跳水，道指跌超 200 点。3M 公司跌近 5%，领跌道指。苹果跌 1.6%，特斯拉跌超 4%，芯片股普跌，台积电跌超 7%、恩智浦跌超 4%、美光科技跌近 3%。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.03% 报 12835.28 点，法国 CAC40 指数跌 0.22% 报 4928.94 点，英国富时 100 指数涨 0.4% 报 6129.26 点。

美国方面，美联储：将紧急贷款计划延长 3 个月到 12 月 31 日，将有助于潜在参与者制定计划，并确定这些工具将继续可用以帮助经济复苏。美国 7 月里奇蒙德联储制造业指数为 10，预期为 5，前值为 0。美国 7 月大企业联合会消费者信心指数为 92.6，预期为 94.5，前值修正为 98.3。印度和美国即将完成一项快速的贸易协定，该协定类似于特惠贸易协定（PTA），两国计划将削减 50 到 100 种商品的关税，并朝向长期的自由贸易协定迈进。

消息称携程计划从纳斯达克退市，目前正与潜在投资者商谈为私有化交易提供资金，其中包括私募股权公司和国内科技公司。特斯拉在上海发起一轮招聘行动，将为上海工厂招募大约 1000 名工人。知情人士称，此次招聘行动部分是为了在上海工厂生产 Model Y SUV 做准备。特斯拉周二发布的申报文件称，除非公司股价长期下跌，否则该公司六个月的平均追踪市值有望在第三季度的某个时候超过 2000 亿美元。这将为马斯克解锁 169 万份股票期权，价值约 20 亿美元。美国知名男装零售商 Men's Warehouse 的母公司 Tailored Brands 表示，可能最早于第三季度申请破产保护，其已不再符合纽交所上市标准。伯克希尔哈撒韦在 7 月 23-27 日期间买入美国银行 1640 万股。辉瑞：二季度经调整后每股收益 0.78 美元，市场预期 0.69 美元；预计全年营收 486 亿-506 亿美元。星巴克：第三财季营收 42 亿美元，市场预期 40.59 亿美元，去年同期 68 亿美元；第三财季经调整每股亏损 46 美分，市场预期亏损 62 美分；第三财季同店销售下滑 40%，市场预期下滑 42.8%。星巴克股价盘后涨超 2%。

美国三大股指尾盘跳水，道指跌超 200 点。3M 公司跌近 5%，领跌道指。苹果跌 1.6%，特斯拉跌超 4%，芯片股普跌，台积电跌超 7%、恩智浦跌超 4%、美光科技跌近 3%。截至收盘，道指跌 0.77% 报 26379.28 点，标普 500 指数跌 0.65% 报 3218.44 点，纳指跌 1.27% 报 10402.09 点。美国大型科技股全线走低，苹果跌 1.64%，亚马逊跌 1.8%，奈飞跌 1.44%，谷歌跌 1.69%，Facebook 跌 1.45%，微软跌 0.9%。

美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率涨 1.1 个基点报 0.112%，2 年期美债收益率跌 1 个基点报 0.148%，3 年期美债收益率跌 1.5 个基点报 0.173%，5 年期美债收益率跌 2.2 个基点报 0.27%，10 年期美债收益率跌 3.6 个基点报 0.584%，30 年期美债收益率跌 4.3 个基点报 1.219%。

欧洲方面，英国国家经济社会研究院：预计 2020 年英国经济将萎缩 10%，失业率将在 2020 年晚些时候达到 10%。英国 7 月 CBI 零售销售差值为 4，为 2019 年 4 月以来最高，预期为 -25，前值为 -37。

欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.03%报 12835.28 点，法国 CAC40 指数跌 0.22%报 4928.94 点，英国富时 100 指数涨 0.4%报 6129.26 点。

亚太方面，马来西亚 6 月份贸易顺差达约合 49.1 亿美元，较去年同期扩大 98.7%，创历史新高，主要得益于对中国和美国出口的反弹。

亚太股市收盘多数下跌，但韩国综合指数涨 1.76%，澳洲标普 200 指数跌 0.39%，新西兰 NZX50 指数跌 0.06%，日经 225 指数跌 0.26%。

美元指数涨 0.11%报 93.757，非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌 0.29%报 1.1718，英镑兑美元涨 0.4%报 1.2932，澳元兑美元涨 0.12%报 0.7158，美元兑日元跌 0.26%报 105.1，离岸人民币兑美元跌 66 个基点报 7.0067。在岸人民币兑美元收报 7.0072，较上一交易日跌 62 个基点。人民币兑美元中间价调升 134 个基点，报 6.9895。

截至周二（7 月 28 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 39967665.91 盎司或 1243.12 吨，较前一交易日增加 272452.1 盎司或 8.47 吨，幅度为 0.69%。COMEX 黄金期货收涨 1.02%报 1950.6 美元/盎司，连续八日，继续刷新历史新高，盘中一度涨至 1974.7 美元/盎司；COMEX 白银期货收涨 0.1%报 24.525 美元/盎司，徘徊在七年多高位附近。

国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 1.25%报 41.08 美元/桶，布油跌 0.57%报 43.65 美元/桶。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 0.76%报 6469 美元/吨，LME 期锌涨 1.34%报 2267 美元/吨，LME 期镍跌 0.14%报 13700 美元/吨，LME 期铝涨 1.02%报 1725.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.06%报 18025 美元/吨，LME 期铅涨 0.57%报 1861 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：农业银行：农银金科正式注册成立，将加快推进数字化转型

农业银行公告称，2020年7月28日，公司通过附属机构设立的农银金融科技有限责任公司正式注册成立，注册资本6亿元，主要业务方向是运用金融科技手段，开展技术创新、软件研发、产品运营与技术咨询。设立农银金科是公司落实治行兴行“六维方略”、加快科技赋能、推进数字化转型的重要举措。通过设立农银金科，本行将加速推进经营转型，释放金融科技创新活力，培育金融科技核心竞争力。

下一步，农业银行将继续以金融科技和业务创新为驱动，加快“推进数字化转型再造一个农业银行”战略落地，着力打造客户体验一流的智慧银行、“三农”普惠领域最佳数字生态银行。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：四部门发通知：2020年实现企业宽带和专线平均资费降低15%

7月28日，四部门发布《关于做好2020年降成本重点工作的通知》。通知指出，为贯彻中央经济工作会议精神，落实好《政府工作报告》提出的各项降成本重点任务，帮助企业妥善应对新冠肺炎疫情冲击、渡过难关，降低实体经济企业成本工作部际联席会议2020年将重点组织落实好7个方面23项任务。

在落实好既定减税降费政策方面，要求降低企业宽带和专线平均资费。主要针对企业实施互联网接入宽带和专线降费，并重点向中小企业和制造业倾斜，整体上实现企业宽带和专线平均资费降低15%。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：海欣食品：2020上半年实现净利润4259.42万元，同比增长507.21%

公司2020年上半年实现营业收入66780.79万元，同比增长23.28%；实现净利润4259.42万元，同比增长507.21%；综合毛利率为25.22%，同比下降4.4个百分点；费用率为17.09%，同比下降10.55个百分点。

由于公司执行新收入准则，将折扣折让、返点，不计入销售费用，而直接冲抵销售收入，营业收入、营业成本和费用的归集口径发生变化。还原至去年同期口径下，营业收入同比增长25.28%、综合毛利率同比提升1.97个百分点、费用率下降2.97个百分点。

从品类来看，上半年受疫情影响，批发流通渠道需求下降，公司中高端产品占比较去年同期提高近 9 个百分点，下半年随着流通渠道的恢复，中高端产品占比可能会略有下降，但同比仍会保持一个相对更高的比例。

（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