

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	2979.55	0.00	0.40	4.67
深證成指	11813.53	0.00	1.25	9.23
滬深30	4138.99	0.00	0.98	6.87
上證B指	213.49	0.00	-0.04	2.58
上證國債	182.39	0.00	-0.10	-0.17
中小板綜	10966.38	0.00	0.78	8.94
創業板綜	2639.54	0.00	1.92	12.11
深證B指	877.86	0.00	1.15	1.35
道瓊斯	25015.55	-2.84	-3.31	0.08
納斯達克	9757.22	-2.59	-1.90	4.46
標普500	3009.05	-2.42	-2.86	0.58
恆生指數	24549.99	-0.93	-0.38	4.98
恆生中國	9853.18	-0.84	-1.22	2.69
日經225	22512.08	1.13	0.15	5.83
英國富時1	6159.30	0.20	-2.12	1.51
德國DAX	12089.39	-0.73	-1.96	5.08

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
農林牧漁	3742.85	0.00	-0.27	0.20
農林牧漁	3742.85	0.00	-0.27	0.20
農林牧漁	3742.85	0.00	-0.27	0.20
農林牧漁	3742.85	0.00	-0.27	0.20
農林牧漁	3742.85	0.00	-0.27	0.20

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
農林牧漁	3742.85	0.00	-0.27	0.20
農林牧漁	3742.85	0.00	-0.27	0.20
農林牧漁	3742.85	0.00	-0.27	0.20
農林牧漁	3742.85	0.00	-0.27	0.20
農林牧漁	3742.85	0.00	-0.27	0.20

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	38.16	-1.45	-4.00	16.31
紐約期金	1784.80	0.80	1.81	4.33
倫敦期銅	5943.00	0.85	1.60	13.00
倫敦期鋁	8.40	-1.18	0.35	4.75

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	7.08	0.00	0.10	-1.26
美元/日元	107.22	0.03	0.33	-0.46
歐元/美元	1.12	0.13	0.41	2.03
美元指數	97.50	0.11	-0.19	-1.48

投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

境外市场分析：周五欧美股市涨跌不一，瑞幸咖啡暴跌 54%

周五美国三大股指跌幅均超 2.4%，道指收跌逾 730 点，纳指跌 2.59%，标普 500 指数跌 2.42%。高盛跌近 9%，耐克跌 7.6%，领跌道指。苹果跌超 3%，Facebook 跌超 8%，推特跌超 7%。航空与邮轮股普跌，美国航空跌超 6%，挪威游轮控股跌超 5%。瑞幸咖啡暴跌 54%，盘中六次熔断。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.73% 报 12089.39 点，周跌 1.96%；法国 CAC40 指数跌 0.18% 报 4909.64 点，周跌 1.4%；英国富时 100 指数涨 0.2% 报 6159.3 点，周跌 2.12%。

美国方面，美国疾控中心官员和国家过敏症和传染病研究所所长安东尼·福奇表示，新冠肺炎疫情反弹数据说明美国部分地区正面临“严峻问题”。部分地区的疫情反弹归根于经济开放过早，或民众未能遵守防疫准则。美国 5 月个人支出环比增 8.2%，创纪录新高，预期增 9%，前值减 13.6%；5 月个人收入环比减 4.2%，预期减 6%，前值增 10.5%。美国 5 月核心 PCE 物价指数环比增 0.1%，预期持平，前值降 0.4%；同比增 1%，预期增 0.9%，前值增 1%。摩根士丹利表示，到 2021 年底，美联储资产负债表规模或超 10 万亿美元；美联储在过去 3 个半月扩表逾 3 万亿美元，资产负债表规模达 7.10 万亿美元，且其不大可能在短期内放弃超宽松立场。

瑞幸咖啡宣布撤销召开听证会的请求。纳斯达克法律总顾问办公室已通知瑞幸咖啡，该公司股票将在 6 月 29 日开盘时停牌。瑞幸咖啡表示，董事会决定要求陆正耀辞去董事和董事长职务。消息称，亚马逊已同意以超过 10 亿美元的价格收购自动驾驶初创公司 Zoox，此项收购将扩大亚马逊在自动驾驶汽车技术领域的影响力。美国联邦航空管理局可能将在九月批准波音 737 Max 飞机复飞。

美国三大股指跌幅均超 2.4%，道指收跌逾 730 点，纳指跌 2.59%，标普 500 指数跌 2.42%。高盛跌近 9%，耐克跌 7.6%，领跌道指。苹果跌超 3%，Facebook 跌超 8%，推特跌超 7%。航空与邮轮股普跌，美国航空跌超 6%，挪威游轮控股跌超 5%。瑞幸咖啡暴跌 54%，盘中六次熔断。截至收盘，道指跌 2.84% 报 25015.55 点，标普 500 跌 2.42% 报 3009.05 点，纳指跌 2.59% 报 9757.22 点。本周道指跌 3.31%，纳指跌 1.9%，标普 500 指数跌 2.86%。

美债收益率普跌，3 月期美债收益率收平报 0.142%，2 年期美债收益率跌 2.3 个基点报 0.176%，3 年期美债收益率跌 1.9 个基点报 0.194%，5 年期美债收益率跌 3 个基点报 0.308%，10 年期美债收益率跌 4.4 个基点报 0.647%，30 年期美债收益率跌 6.4 个基点报 1.373%。

欧洲方面，英国政府将取消来自疫情风险较低国家的旅客的隔离要求；对来自尚未被认定是安全的国家的旅客，仍有 14 天隔离的要求。欧洲央行行长拉加德：毫无疑问，必须动用所有的货币和财政杠杆，必须使用能提供巨大作用的工具。

安永在一份声明中表示,Wirecard 在 2019 年审计中提供了与代管账户相关的错误的确认和声明。有明确的迹象表明,这是一种精心策划和复杂的欺诈行为,涉及世界各地不同机构的多个当事方,目的是蓄意欺骗。

欧股涨跌不一,德国 DAX 指数跌 0.73%报 12089.39 点,周跌 1.96%;法国 CAC40 指数跌 0.18%报 4909.64 点,周跌 1.4%;英国富时 100 指数涨 0.2%报 6159.3 点,周跌 2.12%。

亚太股市集体收涨,日经 225 指数涨 1.13%报 22512.08 点,本周累计涨 0.15%。韩国综合指数涨 1.05%报 2134.65 点,周跌 0.3%。澳洲标普 200 指数涨 1.49%报 5904.1 点,周跌 0.6%。新西兰 NZX50 指数涨 0.04%报 11129.23 点,周跌 1.1%。

美元指数涨 0.11%报 97.499,连涨三日,本周跌 0.19%。欧元兑美元涨 0.13%报 1.1233,英镑兑美元跌 0.7%报 1.2332,澳元兑美元跌 0.32%报 0.6864,美元兑日元涨 0.03%报 107.22,离岸人民币兑美元跌 56 个基点报 7.0872。

截至周五(6月26日),全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日增加 0.3%或 3.51 吨,当前持仓量为 1178.9 吨。COMEX 黄金期货收涨 0.8%报 1784.8 美元/盎司,周涨 1.81%,连涨三周;COMEX 白银期货收涨 0.31%报 17.95 美元/盎司,周涨 0.58%。

国际油价全线下跌,NYMEX 原油期货收跌 1.45%报 38.16 美元/桶,周跌 4.19%。布油收跌 1.17%,报 40.64 美元/桶,周跌 3.67%。

伦敦基本金属涨跌不一,LME 期铜涨 0.85%报 5943 美元/吨,LME 期锌跌 0.68%报 2036 美元/吨,LME 期镍涨 1.81%报 12665 美元/吨,LME 期铝涨 1.75%报 1597.5 美元/吨,LME 期锡涨 1.33%报 16800 美元/吨,LME 期铅跌 0.11%报 1784 美元/吨。周五芝加哥期货交易所(CBOT)农产品期货主力合约全线走低,大豆期货跌 0.78%,报 8.615 美元/蒲式耳;玉米期货跌 1.22%,报 3.24 美元/蒲式耳;小麦期货跌 2.56%,报 4.7575 美元/蒲式耳。周五洲际交易所(ICE)农产品期货主力合约全线走低,原糖期货跌 2.68%报 11.6 美分/磅;棉花期货跌 0.45%报 59.43 美分/磅。

(研究员:王剑辉执业证书编号: S0110512070001)

重点行业观察

金融行业：央行：《反洗钱法》修订工作已启动，加大处罚力度

6月24日央行官网消息，中国人民银行行长易纲在金融行动特别工作组第31届第3次全会上致辞时表示，在最近国际货币基金组织、金融行动特别工作组、欧亚反洗钱和反恐怖融资组织以及亚太反洗钱组织对中国联合开展互评估后，中国也显著加大了国家反洗钱和反恐怖融资工作力度。对此，易纲透露了四点主要进展：

首先，我们已经启动了《反洗钱法》的修订工作，进一步完善法律制度，研究解决互评估报告中指出的主要问题。

第二，我们持续强化国家反洗钱和反恐怖融资协调机制，并将反洗钱和反恐怖融资工作纳入国务院金融稳定发展委员会会议事日程。

第三，我们拓宽反洗钱监管的广度、增强反洗钱监管的实效，加大反洗钱处罚力度。

第四，我们为国际合作进一步夯实了法律基础。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

IT行业：IDC：2020 Q1 云基础设施支出继续增长

根据IDC的报告，2020年第一季度，包括公共云和私有云在内，用于云环境IT基础架构产品（服务器，企业存储和以太网交换机）支出增长了2.2%，而传统的非云基础设施的投资同比下降了16.3%。COVID-19的影响是推动第一季度基础设施支出增长的主要因素。

公有云是唯一一个在2020年第一季度避免了同比下降的业务，在IT基础设施上的支出达到了101亿美元，同比增长6.4%。第一季度在私有云基础设施上的支出同比下降了6.3%，为44亿美元。IDC预计，随着对更高效，更具弹性的基础架构部署的需求推动，云的采用将继续获得进一步推动，第一季度的趋势将持续到今年剩余时间。从全年来看，云IT基础设施的投资将超过非云基础设施的支出，达到695亿美元，占IT基础设施总支出的54.2%。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：西麦食品：618符合预期，但全年任务目标压力较大

近日西麦食品表示，公司今年618促销活动同时在线上、线下共同开展，目前来看效果符合预期。冷食休闲燕麦，依托公司线下渠道优势，快速进行铺货，结合线下销售团队、促销人员的推广，在线

下达到预期效果。热食燕麦销量已达到公司制定的目标。目前公司没有修改原定的全年任务目标，但压力较大，面临挑战。

公司会陆续推出新品，近期线下会针对便利店推出一些小规格的燕麦冷食休闲产品，线上推出了应用场景多样化且携带方便的燕麦纤维条、每日燕麦。未来在线上还会有更多的新品推出，线下会再集中推广几款冷食休闲燕麦产品，打造冷食休闲燕麦产品价格和规格矩阵，热食燕麦方面会继续推出燕麦+系列产品。

（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