

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	3025.98	1.38	1.56	6.09
深證成指	12112.96	1.01	2.53	12.72
滬深30	4247.78	2.01	2.63	9.85
上證B指	214.77	0.62	0.60	7.26
上證國債	182.48	0.03	0.05	-0.11
中小板綜	11229.13	0.79	2.40	11.48
創業板綜	2680.76	-0.42	1.56	14.77
深證B指	879.86	0.82	0.23	3.55
道瓊斯	25734.97	-0.30	1.14	1.39
納斯達克	10154.63	0.95	2.48	7.00
標普500	3115.86	0.50	2.15	2.35
恆生指數	24427.19	0.00	-1.43	6.38
恆生中國	9758.63	0.00	-1.79	2.07
日經225	22121.73	-0.75	-1.83	1.11
英國富時1	6157.96	-0.19	0.56	1.34
德國DAX	12260.57	-0.41	1.38	5.81

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	8491.65	5.79	17.69	2.01
房地產	4094.86	5.09	5.49	-0.98
食品飲料	19824.63	3.38	4.83	0.32
建築建材	6991.58	3.21	3.07	4.04
家用電器	7833.93	2.37	2.04	10.09

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
醫葯生物	11073.75	-1.24	1.27	1.15
信息服務	2462.74	-0.42	0.46	6.73
信息設備	5672.05	-0.27	1.40	3.52
黑色金屬	1920.01	0.08	-1.51	3.90
紡織服裝	1808.41	0.16	0.18	3.97

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	39.72	1.15	4.50	12.08
紐約期金	1779.30	-1.18	0.24	1.66
倫敦期銅	6056.00	0.68	3.26	10.43
倫敦期鋁	8.55	1.79	3.05	5.66

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	7.07	0.09	-0.09	-0.79
美元/日元	107.46	-0.44	0.39	-0.12
歐元/美元	1.13	0.17	0.02	1.04
美元指數	97.38	0.00	0.16	-0.44

投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

境外市场分析：周三欧美股市涨跌不一，美国 6 月 ISM 制造业 PMI 好于预期

美国三大股指涨跌不一，纳指再创收盘新高。道指收跌逾 70 点，纳指涨 0.95%，标普 500 指数涨 0.5%。科技股普涨，奈飞、亚马逊、特斯拉、微软齐创纪录新高。奈飞涨超 6%，领涨科技股。瑞幸咖啡粉单市场收涨 8.15%，报 2.52 美元。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.41%报 12260.57 点，法国 CAC40 指数跌 0.18%报 4926.94 点，英国富时 100 指数跌 0.19%报 6157.96 点。

美国方面，美联储会议纪要：委员们同意根据需要对收益率曲线控制（YCC）进行更多分析；美联储致力于动用所有工具来支撑美国经济；委员们预计今年下半年将消费强劲；第二季度的数据可能表明经济活动出现二战后最大幅度的下滑；委员们认为经济面临“极端不确定性”和“显著风险”。

美国 6 月 ADP 就业人数增加 236.9 万人，创历史最大增幅，预期增加 300 万人，前值由减少 276 万人大幅修正为增加 306.5 万人，上修 582.5 万人，这一数字比 2018 年和 2019 年总数还要大。美国 6 月 Markit 制造业 PMI 终值 49.8，预期 49.6，前值 49.6。美国 6 月 ISM 制造业 PMI 为 52.6，创 2019 年 4 月以来最高水平，预期 49.5，前值 43.1。美国 5 月营建支出环比降 2.1%，预期增 1%，前值由降 2.9%下修至降 3.5%。

瑞幸咖啡宣布，内部调查基本完成。特别委员会发现，伪造交易始于 2019 年 4 月，2019 年净营收被夸大约 21.2 亿元，成本和费用被夸大 13.4 亿元。董事会解雇了前 CEO 钱治亚和前 COO 刘剑，要求陆正耀辞去董事和董事长职务。拼多多公告，董事会已任命陈磊为 CEO，即日起生效，黄铮将继续担任董事会主席。黄峥还将按照 IPO 时承诺，连同创始团队一起，捐赠约 2.37%公司股份，正式成立“繁星慈善基金”，旨在推动社会责任建设和科学研究。

美国三大股指涨跌不一，纳指再创收盘新高。道指收跌逾 70 点，纳指涨 0.95%，标普 500 指数涨 0.5%。科技股普涨，奈飞、亚马逊、特斯拉、微软齐创纪录新高。奈飞涨超 6%，领涨科技股。瑞幸咖啡粉单市场收涨 8.15%，报 2.52 美元。截至收盘，道指跌 0.3%报 25734.97 点，标普 500 涨 0.5%报 3115.86 点，纳指涨 0.95%报 10154.63 点。美国大型科技股多数收涨，苹果跌 0.19%，亚马逊涨 4.35%，奈飞涨 6.72%，谷歌涨 1.69%，Facebook 涨 4.62%，微软涨 0.58%，特斯拉涨 3.69%。

美债收益率多数收涨，3 月期美债收益率持平于 0.142%，2 年期美债收益率涨 1.6 个基点报 0.176%，3 年期美债收益率涨 1.6 个基点报 0.197%，5 年期美债收益率涨 2.4 个基点报 0.318%，10 年期美债收益率涨 1.8 个基点报 0.678%，30 年期美债收益率涨 1.3 个基点报 1.426%。

欧洲方面，欧元区 6 月制造业 PMI 终值为 47.4，预期为 46.9，初值为 46.9。英国 6 月制造业 PMI 为 50.1，符合预期及前值。德国 6 月制造业 PMI 终值为 45.2，预期为 44.6，初值为 44.6。德国 6 月

季调后失业率为 6.4%，续刷近五年新高，预期为 6.6%，前值为 6.3%。5 月实际零售销售同比增 3.8%，预期减 3.5%；环比增 13.9%，预期增 3.9%。

欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.41%报 12260.57 点，法国 CAC40 指数跌 0.18%报 4926.94 点，英国富时 100 指数跌 0.19%报 6157.96 点。

亚太方面，日本二季度短观大型制造业景气判断指数为-34，为连续第 6 个季度下跌，创 2010 年以来新低，预期-31，前值-8。大型制造业前景指数为-27，预期-24，前值-11。韩国 6 月出口同比降 10.9%，连续三个月出现两位数下滑，预期降 7.8%；进口同比降 11.4%，预期降 9.6%。澳大利亚主要城市 6 月房价降幅从 5 月的 0.5%扩大至 0.8%，为连续第二个月下跌。

亚太股市收盘涨跌互现，日经 225 指数跌 0.75%，韩国综合指数跌 0.08%，澳大利亚 ASX200 指数涨 0.62%，新西兰 NZX50 指数跌 0.88%。

美元指数跌 0.23%报 97.162，欧元兑美元涨 0.17%报 1.1253，英镑兑美元涨 0.58%报 1.2476，澳元兑美元涨 0.15%报 0.6914，美元兑日元跌 0.44%报 107.46，离岸人民币兑美元涨 33 个基点报 7.0675。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0611，较上一交易日涨 130 个基点。人民币兑美元中间价报 7.071，调升 85 个基点。

截至周三（7 月 1 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 38006112.82 盎司或 1182.11 吨，较前一交易日增加 103371.98 盎司或 3.21 吨，幅度为 0.27%。COMEX 黄金期货收跌 1.18%报 1779.3 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 1.92%报 18.28 美元/盎司。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 1.12%报 39.71 美元/桶；布油收涨 1.99%报 42.09 美元/桶。

伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.68%报 6056 美元/吨，LME 期锌跌 0.05%报 2046.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.35%报 12850 美元/吨，LME 期铝涨 0.28%报 1624 美元/吨，LME 期锡涨 0.23%报 16760 美元/吨，LME 期铅涨 0.11%报 1776 美元/吨。周三芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约集体上涨，大豆期货涨 1.93%，报 8.9925 美元/蒲式耳；玉米期货涨 2.34%，报 3.495 美元/蒲式耳；小麦期货涨 1.42%，报 4.9875 美元/蒲式耳。周三洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约集体上涨，原糖期货涨 1.59%报 12.15 美分/磅；棉花期货涨 2.87%报 62.63 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：中国平安：马明哲卸任公司 CEO，姚波出任联席 CEO

7月1日，中国平安召开第十一届董事会第十五次会议并决议：为配合公司战略转型升级需要、加强“执行官+矩阵”集体决策机制，聘任姚波出任公司联席 CEO，同意马明哲个人提出的辞去首席执行官职务（CEO）的请求。辞任 CEO 后，马明哲继续担任中国平安董事长，负责公司的战略发展、战略创新、人才培养、文化建设，以及公司的重大事项决策等职责，继续发挥核心领导作用。

至此，平安三位联席 CEO 全部到位，与其他条线职能执行官一起，协同“金融”及“科技”业务条线，推动公司战略升级。作为总经理兼联席 CEO，谢永林的核心职责以分管集团金融业务板块为主；陈心颖作为联席 CEO，以分管集团科技业务和创新业务板块为主；姚波作为联席 CEO 兼 CFO，主要职责为负责集团战略规划，业务目标制定、目标追踪和绩效考评。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

IT 行业：美国正式宣布，华为、中兴对国家安全构成威胁

集微网消息，美国当地时间 6 月 30 日，美国联邦通信委员会（FCC）最终宣布，认定华为、中兴通讯对美国国家安全构成威胁，禁止美企动用 83 亿美元的政府资金采购来自这两家公司的产品。路透报道称，FCC 周二发表声明称，FCC 的公共安全和国土安全局确认了 FCC 对华为和中兴的初步认定，禁止使用通用服务基金购买、获取、维护、改善、修正或以其他方式支援华为或中兴生产或提供的任何设备或服务。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：三全食品、海欣食品披露半年报预告，业绩大幅增长

三全食品半年报预告显示，上半年归属于上市公司股东的净利润为 4.35 亿元-4.62 亿元，同比上涨 390%-420%。公司通过优化产品结构，改善渠道质量，聚焦核心场景，加大产品创新，满足客户多维度需求，实现了业务高质量持续性的增长。上半年公司非经常性损益对净利润的影响金额预计为 1.39 亿元，其中主要为子公司股权转让的相关收益、政府疫情期间为支持企业复产复工发放的稳岗补贴等补助资金。

海欣食品昨日晚间发布修正半年报业绩，公司预计上半年可实现归属于上市公司股东的净利润为 4000 万元-5000 万元，同比上涨 470.23%-612.79%，较前期披露有大幅提升（公司在 4 月 29 日披露预计 1 月-6 月归属于上市公司股东的净利润为 2000 万元-3000 万元，变动幅度为增长

185.12%–327.67%)。公司围绕董事会制定的年度战略规划和经营方针,顺应市场趋势,把握市场机会,积极调整渠道和品类结构,第二季度营业收入实现大幅增长,净利润大幅增长。

(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