

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	3403.44	1.74	12.47	16.13
深證成指	13406.37	1.84	10.68	19.91
滬深30	4774.00	1.62	12.39	19.31
上證B指	240.96	0.88	12.19	15.78
上證國債	182.22	0.01	-0.14	-0.22
中小板綜	12400.50	1.90	10.43	18.35
創業板綜	2950.49	2.44	10.06	20.63
深證B指	927.72	0.16	5.44	7.79
道瓊斯	26067.28	0.68	1.29	-3.85
納斯達克	10492.50	1.44	3.33	6.91
標普500	3169.94	0.78	1.74	-0.75
恆生指數	26129.18	0.59	6.97	5.49
恆生中國	10748.11	1.39	10.14	6.77
日經225	22438.65	-0.78	1.43	-1.86
英國富時1	6156.16	-0.55	-0.03	-5.06
德國DAX	12494.81	-0.97	1.91	-2.75

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
有色金屬	3422.26	4.30	15.41	9.11
黑色金屬	2145.34	3.61	11.74	20.01
信息設備	6420.78	3.30	13.20	4.25
電子元器件	4873.70	2.51	11.67	11.74
信息服务	2767.92	2.15	12.39	16.74

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
家用電器	8194.98	-0.04	4.61	17.34
金融服務	3839.27	0.30	14.56	19.02
食品飲料	21520.92	0.46	8.56	6.23
醫藥生物	11548.54	0.46	4.29	8.26
房地產	4562.36	0.64	11.42	13.17

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	40.88	0.64	2.66	7.04
紐約期金	1817.80	0.44	2.13	6.61
倫敦期銅	6236.00	0.78	2.89	9.08
倫敦期鋁	8.70	0.58	2.71	3.74

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	-0.14	-0.96	-0.96
美元/日元	107.27	-0.24	-0.18	-1.08
歐元/美元	1.13	0.49	0.68	0.31
美元指數	96.97	0.00	-0.42	0.28

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，欧洲股市普遍收跌

美国三大股指全线收涨，纳指涨 1.44%，标普 500 指数涨 0.78%，道指涨 0.68%；中概股多数上涨，老虎证券大涨 25.68%，阿里巴巴涨约 9%；科技股涨幅居前，SEA 涨逾 10%，英伟达涨逾 3%。欧洲股市普遍收跌，法国 CAC40 指数跌 1.24%，德国 DAX 指数跌 1.05%，英国富时 100 指数跌 0.55%。

美国方面，美联储罗森格伦表示，预计整个夏季和秋季，美国经济将比许多人预期的还要疲软；由于经济正在和新冠病毒作斗争，预计美联储将看到主体街贷款项目的贷款数量将非常可观。美国 5 月消费信贷减少 182.8 亿美元，预期减 155 亿美元，前值减 701.9 亿美元。美国 7 月 3 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数为 775.9，前值 758.9；再融资活动指数为 3373.9，前值 3359.2；购买指数为 325.2，前值 308.7；30 年期固定抵押贷款利率为 3.26%，前值 3.29%。

股神巴菲特公布 2020 年捐赠计划。伯克希尔·哈撒韦公司发布消息，首席执行官沃伦·巴菲特 7 月 7 日向五个慈善机构捐赠 1597 万股伯克希尔 B 股股票，价值约 29 亿美元。著名牛仔裤制造商 Levi's 发布财报，第二财季净亏损 3.64 亿美元，营收 4.98 亿美元，同比下降 62%。公司计划在非零售和非生产部门裁员约 700 人，预计将每年节约 1 亿美元。Miller Tabak 首席市场策略师 Matt Maley 警告，特斯拉股票的疯狂涨势可能会很快戛然而止，在过度夸大的预期和高昂估值的压力下最终被压垮。

美债收益率涨跌分化，3 月期美债收益率收跌 0.5 个基点，报 0.147%；2 年期美债收益率收跌 0.3 个基点，报 0.169%；3 年期美债收益率收涨 0.7 个基点，报 0.196%；5 年期美债收益率收涨 1.6 个基点，报 0.307%；10 年期美债收益率收涨 2.1 个基点，报 0.667%。

欧洲方面，德国总理默克尔表示，德国支持 5000 亿欧元复苏基金，支持到 2030 年将碳排放削减 50%-55%。德国工商总会：2020 年德国出口将下降 15%，2021 年仅会以个位数的百分比略有回升，如果情况真的很好，则会回升 7%。

欧洲股市普遍收跌，法国 CAC40 指数跌 1.24%，德国 DAX 指数跌 1.05%，英国富时 100 指数跌 0.55%。

亚太方面，日本外务省经济局参事官曾根健孝表示，日本将争取在今年年底前签署《区域全面经济伙伴关系协定》。日本 5 月贸易帐逆差 5568 亿日元，预期逆差 6390 亿日元，前值逆差 9665 亿日元。

亚太股市全线收跌，韩国综合指数跌 0.24%，日经 225 指数跌 0.78%，澳洲标普 200 指数跌 1.54%，新西兰 NZX50 指数跌 0.31%。

美元指数收跌 0.48%，报 96.50；欧元兑美元收涨 0.49%，报 1.1329；英镑兑美元收涨 0.56%，报 1.2612；美元兑日元收跌 0.24%，报 107.265。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0176，较上一交易日涨 65 个基点。人民币兑美元中间价调升 103 个基点，报 7.0207。

COMEX 黄金收涨 0.22%，报 1794.0 美元/盎司；COMEX 白银收涨 1.46%，报 18.595 美元/盎司。

美国原油 8 月合约收涨 0.64%，报 40.88 美元/桶；布油 9 月合约收涨 0.67%，报 43.37 美元/桶。

伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.78%，报 6236 美元/吨；LME 期铝涨 1.9%，报 1665 美元/吨；LME 期锌涨 2.87%，报 2129.5 美元/吨；LME 期铅跌 0.71%，报 1815.5 美元/吨；LME 期镍涨 0.08%，报 13480 美元/吨；LME 期锡涨 0.77%，报 17100 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：6 月上市券商业绩大涨

A 股上市券商 6 月业绩爆发，净利润同比或环比普遍实现大幅增长。37 家券商（母公司口径）营业收入超 290 亿元，净利润超 110 亿元，国泰君安、中信建投净利润均超 10 亿元。券商 6 月收入爆发主因二级市场情绪走高带动券商经纪业务与自营投资收益。

6 月东北证券、华安证券、东兴证券、东方证券、东吴证券净利润环比上涨超 200%，1-6 月累计营业收入前三分别为中信证券、国泰君安、中信建投，1-6 月累计净利润前三分别为中信证券、申万宏源、中信建投。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：信维通信、中际旭创发布半年度业绩预告

7 月 7 日晚，信维通信公告，2020 年上半年，公司预计实现归属净利润 30,000 万元 — 34,000 万元，比上年同期下降 7.77% — 18.62%。自二季度生产经营恢复正常之后，公司业绩增长较快。2020 年二季度，公司预计实现归属净利润 23,727.56 万元 — 27,727.56 万元，比上年同期上升 86.17% — 117.56%；预计实现归属扣非净利润 20,211.46 万元— 24,211.46 万元，较去年同期增长 233.18%-299.12%。

7 月 8 日晚，中际旭创公告，2020 年上半年，公司预计实现归属净利润 33,600 万元 - 39,700 万元，比上年同期增加 62.08% - 91.50%。受益于全球数通市场回暖，海外市场 400G 产品需求逐步上量、100G 产品需求继续增长；国内 5G 网络建设等“新基建”项目带来 25G、50G 和 200G 等产品的需求增长，公司产品系列更加丰富、销售收入及净利润均较去年同期增长。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：珠江啤酒：4/5/6 月销量同比增长约为 10%/6%/2.4%

珠江啤酒近日披露，公司 4 月份销量同比增长近 10%，5 月增长约 6%，6 月增长约 2.4%。纯生产品及易拉罐产品增幅高于总量增幅。公司近年产品结构提升较明显，今年会继续推进产品升级。

公司二季度的麦芽采购价已经确定了，三季度四季度有框架性的锁定。从长期来看，全球的大麦供应是非常充足的。在供应非常充足的情况下，以前中国主要用澳大利亚麦芽，可能要改成用加拿大的或是法国的麦芽，是供求结构的重新组合，中国采购大麦的成本应该会上涨，比例不是特别大。同时今年包材等成本有一定下降，今年整体成本压力不大。

（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