

**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	3450.59	1.39	11.65	17.46
深證成指	13754.74	2.60	12.11	22.64
滬深30	4840.77	1.40	11.65	20.36
上證B指	244.91	1.64	11.57	17.14
上證國債	182.15	-0.04	-0.19	-0.25
中小板綜	12738.14	2.72	12.08	21.67
創業板綜	3053.61	3.50	13.24	25.42
深證B指	929.88	0.23	4.22	7.52
道瓊斯	25706.09	-1.39	-0.47	-6.77
納斯達克	10547.75	0.53	3.33	6.28
標普500	3152.05	-0.56	0.70	-2.49
恆生指數	26210.16	0.31	4.32	5.79
恆生中國	10781.89	0.31	7.21	7.72
日經225	22529.29	0.40	1.73	-2.80
英國富時1	6049.62	-1.73	-3.06	-6.53
德國DAX	12489.46	-0.04	-0.94	-2.58

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
商業貿易	4426.46	4.17	15.00	45.57
有色金屬	3556.31	3.92	18.32	9.77
綜合	2623.93	3.74	13.88	0.00
農林牧漁	4292.62	3.51	9.96	16.48
醫葯生物	11952.57	3.50	8.37	10.60

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
金融服務	3793.77	-1.19	10.69	23.38
餐飲旅遊	9796.71	0.54	15.05	18.73
家用電器	8292.15	1.19	4.79	18.82
交通運輸	2393.04	1.30	8.55	20.42
食品飲料	21804.04	1.32	7.71	8.96

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	39.59	-3.20	-2.61	1.67
紐約期金	1807.70	-0.71	0.99	4.98
倫敦期銅	6297.00	1.04	3.69	9.19
倫敦期鋁	8.65	-0.57	1.73	2.87

**外匯市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.99	-0.13	-1.03	-1.18
美元/日元	107.21	-0.06	-0.27	-0.50
歐元/美元	1.13	-0.39	0.40	-0.50
美元指數	96.80	-0.18	-0.42	0.44

## 投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

## 境外市场分析：周四欧美股市涨跌不一，美国预算赤字 2020 财年前九个月达 2.7 万亿美元

美国三大股指收盘涨跌分化，道指收跌近 1.4%，标普 500 指数收跌近 0.6%，纳指收涨逾 0.5%。中概股涨跌分化，搜狗涨超 16%，蔚来汽车涨超 13%。能源股跌幅居前，Phillips 66 跌近 8%，康菲石油、EOG 能源跌逾 6%；科技股多数上涨，AMD 涨约 7%。欧洲股市全线收跌，英国富时 100 指数跌 1.72%，法国 CAC40 指数跌 1.21%，德国 DAX 指数跌 0.12%。

美国方面，美国国会预算办公室（CBO）称，受新冠肺炎疫情爆发影响，美国联邦预算赤字于 2020 财年前九个月达到 2.7 万亿美元，创历史新高，上个财年同期赤字为 2 万亿美元。美联储博斯蒂克表示，在 2021 年中或 2022 年之前，经济不会回到新冠肺炎疫情前的水平。美国卫生与公共服务部长阿扎尔表示，预计今年秋季将有数千万支新冠病毒疫苗，2021 年初将达到数亿支。美国计划就向科技公司征税一事对法国采取行动，关税清单可能包括总值 5 亿到 7 亿美元的法国商品。

美国 7 月 4 日当周初请失业金人数 131.4 万人，预期 137.5 万人，前值 142.7 万人修正为 141.3 万人；续请失业金人数 1806.2 万人，预期 1895 万人，前值 1929 万人。美国 5 月批发销售环比增 5.4%，创历史最大增幅，预期增 4.5%，前值降 16.9%。

美国国家过敏症和传染病研究所所长福奇表示，美国药企 MODERNA 的新冠疫苗很可能在 7 月底前进入第三阶段临床试验的晚期阶段，希望在今年年底前或 2021 年初获得新冠病毒疫苗。美国拥有 202 年历史的服装品牌布鲁克斯兄弟（Brooks Brothers）申请破产，目前公司仍在寻找买家。美国联合航空对约 3.6 万名一线员工（超过其员工总数的 1/3）发出裁员警告，其中包括 1.5 万名空乘人员、1.1 万名客服和登机口代理人员、5550 名维修人员和 2250 名飞行员。特斯拉 CEO 马斯克：对未来实现 L5 级别自动驾驶或是完全自动驾驶非常有信心；特斯拉已经非常接近 L5 级别自动驾驶，有信心在今年完成开发 L5 级别基本功能。谷歌与雷诺签署多年期云服务合同。这是谷歌在法国达成的第一笔重大工业云交易，也是继周二与德银签署长期合作协议后，本周在欧洲达成的第二笔重大交易。

美债收益率普跌，3 月期美债收益率收平，报 0.147%；2 年期美债收益率收跌 0.4 个基点，报 0.165%；3 年期美债收益率收跌 0.8 个基点，报 0.188%；5 年期美债收益率收跌 1.6 个基点，报 0.291%；10 年期美债收益率收跌 4.9 个基点，报 0.618%。

欧洲方面，欧洲股市全线收跌，英国富时 100 指数跌 1.72%，法国 CAC40 指数跌 1.21%，德国 DAX 指数跌 0.12%。

亚太方面，日本央行发布最新季度报告，下调对日本所有 9 个地区经济评估，称所有 9 个地区经济都“已恶化或处于严峻形势”。这也是该行连续第二个季度下调日本所有地区的经济评估。韩国政

府发布“材料、零部件和设备 2.0 战略”，扶持材料部件设备产业发展。战略性新兴产业方面，计划在 2022 年前对研究开发领域投资 5 万亿韩元以上，并将重点选拔扶持 100 家龙头企业。韩国政府还推出“制造业回流”战略，通过用地规划与税负优惠加大扶持力度，以将韩国打造成为“尖端产业世界工厂”。日本机床制造商协会初步估计，6 月日本机床订单同比下降 32%，环比则增长 31.2%。

亚太股市多数收涨，韩国综合指数涨 0.4%，日经 225 指数涨 0.4%，澳洲标普 200 指数涨 0.59%，新西兰 NZX50 指数跌 2.28%。

美元指数涨 0.29%，报 96.79；欧元兑美元跌 0.39%，报 1.1285；英镑兑美元跌 0.05%，报 1.2606；美元兑日元跌 0.06%，报 107.21；离岸人民币兑美元涨 16 个基点，报 6.9969。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9862，较上一交易日涨 314 个基点。人民币兑美元中间价调升 122 个基点，报 7.0085。

COMEX 黄金收跌 0.71%，报 1807.7 美元/盎司；COMEX 白银收跌 0.74%，报 19.02 美元/盎司。

美油 8 月合约收跌 3.2%，报 39.59 美元/桶；布油 9 月合约收跌 0.94%，报 42.35 美元/桶。

伦敦基本金属多数上涨，LME 期铜涨 1.04%，报 6296.5 美元/吨；LME 期铝跌 0.96%，报 1649 美元/吨；LME 期锌涨 0.82%，报 2148.5 美元/吨；LME 期铅涨 0.97%，报 1830.5 美元/吨；LME 期镍跌 2.13%，报 13205 美元/吨；LME 期锡涨 1.02%，报 17250 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：中国人保、中国太保要闻

7月9日，中国人保发布公告称，公司第二大股东全国社会保障基金理事会因全国社会保障基金资产配置和投资业务需要，拟减持该公司的股份，减持的股份是其2011年作为战略投资者在中国人保上市前入股的股份。社保基金会一共持有公司已发行股份总数的16.54%，其中A股为15.36%，本次减持计划最高为8.84亿股A股，不超过公司已发行股份总数的2%。以昨日A股收盘价计算，对应市值为72.93亿元。

7月9日中国太保公布，1-6月公司子公司太保寿险、太保产险累计原保险业务收入分别为1383.47亿元、769.28亿元，寿险同比持平，产险同比增长12.14%，合计2152.75亿元，同比增长3.99%。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：3GPP 系标准成为唯一被 ITU 认可的 5G 标准

2020年7月9日，国际电信联盟（ITU）无线通信部门（ITU-R）国际移动通信工作组（WP 5D）第35次会议成功闭幕。本次会议是IMT-2020（即5G）技术评估进程的关键会议。在为期三周的会议期间，各主管部门和产业界代表，对包括3GPP 5G标准在内的7项候选技术标准进行了深入研究和分析，最终形成结论：3GPP系的5G标准成为唯一被国际电联认可的IMT-2020国际移动通讯系统标准。

后续，ITU-R WP 5D将于今年11月的36bis次会议上完成程序性工作，即编制IMT-2020标准建议书，并递交至同月举行的第5研究组的全会上正式通过和发布。同时，3GPP也正式启动了Re1-17技术标准的研究工作，规划了Re1-17的主要技术特征和计划时间表，继续对现有版本的标准进行增强演进。

3GPP成立于1998年，目前已发展成为全球最大最重要的移动通信行业国际性标准组织。ITU是联合国负责处理ICT事务专门机构，其下设的ITU-R WP 5D负责国际移动通信技术标准的开发和相应的频谱使用规则的制定。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

### 食品饮料：三全食品：聚焦备餐、涮烤、早餐三大场景提升公司业绩

三全食品近日披露，公司今年策略为集中核心场景，通过企业间的比较优势和市场空间的挖掘，围绕备餐、涮烤、早餐三大场景提升公司业绩，同时继续深入和完善机制改革，实现业绩可持续增长。

餐饮业在疫情期间受到的影响较大，公司餐饮渠道业务也有一定的影响。目前，随着餐饮业的复工，渠道补货逐步趋于正常，6月已经恢复正常水平，整体趋势向好。随着国内疫情的稳定，餐饮端连锁化、标准化餐厅比例逐步上升，对预制品的需求也大幅提升，公司将丰富产品种类，提升生产及采购规模化能力，构建中心城市垂直的专业餐饮经销商体系。

（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