

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	3383.32	-1.95	7.31	14.45
深證成指	13671.24	-0.61	9.96	21.15
滬深30	4753.13	-1.81	7.55	17.45
上證B指	241.72	-1.30	7.59	15.50
上證國債	182.12	-0.02	-0.19	-0.27
中小板綜	12665.10	-0.57	10.18	20.10
創業板綜	3066.45	0.42	12.29	24.63
深證B指	926.90	-0.32	3.09	7.10
道瓊斯	26075.30	1.44	0.96	-4.39
納斯達克	10617.44	0.66	4.01	6.67
標普500	3185.04	1.05	1.76	-0.69
恆生指數	25727.41	-1.84	1.40	2.67
恆生中國	10541.26	-2.23	2.91	4.15
日經225	22290.81	-1.06	-0.07	-3.47
英國富時1	6095.41	0.76	-1.01	-3.79
德國DAX	12633.71	1.15	0.84	0.12

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10148.25	3.59	10.58	16.37
商業貿易	4545.26	2.68	16.43	50.47
醫葯生物	12112.54	1.34	8.45	10.41
食品飲料	21970.59	0.76	9.19	8.13
綜合	2641.52	0.67	12.65	0.00

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
金融服務	3621.89	-4.53	2.89	26.99
採掘	2333.85	-3.94	5.63	15.36
黑色金屬	2108.16	-3.51	6.53	20.78
有色金屬	3447.38	-3.06	12.72	9.66
信息服務	2781.56	-2.19	8.59	22.55

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	40.59	2.45	-0.15	2.50
紐約期金	1801.80	-0.11	0.66	4.71
倫敦期銅	6429.00	2.05	6.85	8.89
倫敦期鋁	8.40	-0.59	4.65	3.81

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	0.07	-0.95	-0.88
美元/日元	106.92	-0.27	-0.55	-0.20
歐元/美元	1.13	0.13	0.45	-0.67
美元指數	96.67	-0.14	-0.59	0.60

投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

境外市场分析：周五欧美股市普涨，美国多州进入灾难状态

美国三大股指全线收涨，道指涨逾 1.4%，本周累计涨 0.96%；标普 500 指数涨逾 1%，本周累计涨 1.75%；纳指涨近 0.7%，本周累计涨 4.01%；金融股涨幅居前，花旗集团、美国合众银行涨逾 6%；中概股多数下跌，金山云跌近 10%，金融壹账通涨逾 12%。欧洲股市收盘普涨，德国 DAX 指数涨 1.15%，本周累计涨 0.84%；法国 CAC40 指数涨 1.01%，本周累计跌 0.73%；英国富时 100 指数涨近 0.76%，本周累计跌 0.8%。

美国方面，因地震、风暴和洪水等自然灾害，美国总统特朗普批准北达科他州、田纳西州、夏威夷和犹他州进入灾难状态。美国针对法国的税收争端发布新的关税清单，将对估计总值 13 亿美元的部分法国产品征收 25% 的额外关税；对法国的额外关税将暂停执行最多 180 天。

美国 6 月 PPI 同比降 0.8%，预期降 0.2%，前值降 0.8%；环比降 0.2%，预期升 0.4%，前值升 0.4%；核心 PPI 同比升 0.1%，预期升 0.4%，前值升 0.3%；环比降 0.3%，预期升 0.1%，前值降 0.1%。

据金融分析公司 S3 Partners 数据，特斯拉空头头寸正继续增长，最近达到 199.5 亿美元的水平，使该股有望成为有史以来第一只空仓突破 200 亿美元的股票。今年以来特斯拉空头已损失 180 亿美元，7 月单月损失 40 亿美元。亚马逊计划设立至少 1 亿美元的股票奖励，以留住自动驾驶汽车初创企业 Zoox 的 900 多名员工。亚马逊 6 月向 Zoox 发起 13 亿美元的现金收购要约，若不能保留其大部分关键员工，亚马逊可能会放弃收购。蔚来中国签署银企战略合作协议，六家银行将向蔚来中国提供 104 亿元综合授信，以支持蔚来中国业务运营与发展，并在企业账户体系搭建、供应链金融、汽车金融等业务领域展开广泛合作。

美国三大股指全线收涨，道指涨逾 1.4%，本周累计涨 0.96%；标普 500 指数涨逾 1%，本周累计涨 1.75%；纳指涨近 0.7%，本周累计涨 4.01%；金融股涨幅居前，花旗集团、美国合众银行涨逾 6%；中概股多数下跌，金山云跌近 10%，金融壹账通涨逾 12%。

美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率跌 2 个基点报 0.127%，2 年期美债收益率持平报 0.165%，3 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.193%，5 年期美债收益率涨 2.1 个基点报 0.312%，10 年期美债收益率涨 3.1 个基点报 0.649%，30 年期美债收益率涨 2.2 个基点报 1.339%。

欧洲方面，克罗地亚、保加利亚将加入欧洲汇率机制（ERM-2），为加入欧元区做准备。法国 5 月工业产出同比降 23.4%，预期降 24%，前值降 34.2%；环比升 19.6%，预期升 15.1%，前值降 20.1%。意大利 5 月季调后工业产出同比降 20.3%，预期降 30.7%，前值降 42.5%；环比升 42.1%，预期升 22.8%，前值降 19.1%。

欧洲股市收盘普涨，德国 DAX 指数涨 1.15%，本周累计涨 0.84%；法国 CAC40 指数涨 1.01%，本周累计跌 0.73%；英国富时 100 指数涨近 0.76%，本周累计跌 0.8%。

亚太方面，韩国政府推出楼市新政，上调多套房持有者房屋购置税、综合不动产税和转让所得税税率，严防房产投机，稳定房地产市场。多套房持有者将最高被课以 6% 的综合不动产税，购置税率也最高上调至 12%。

亚太股市集体收跌，韩国综合指数跌 0.81%，周跌 0.1%；日经 225 指数跌 1.06%，周跌 0.07%；澳洲标普 200 指数跌 0.61%，周跌 2.29%；新西兰 NZX50 指数跌 0.4%，周跌 1.42%。

美元指数跌 0.14% 报 96.6719，非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 0.14% 报 1.13，英镑兑美元涨 0.12% 报 1.2622，澳元兑美元跌 0.23% 报 0.6948，美元兑日元跌 0.27% 报 106.915。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0071，较上一交易日跌 209 个基点，周涨 609 个基点。人民币兑美元中间价调升 142 个基点，报 6.9943，周升 695 个基点。离岸人民币兑美元收报 7.0111，较上一交易日涨 141 个基点，本周累计涨 576 个基点。

截至上周五（7 月 10 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 38595937.23 盎司或 1200.46 吨，较前一交易日减少 11591.25 盎司或 0.36 吨，幅度为 0.03%，当周累计增加 8.99 吨或 0.75%。COMEX 黄金收跌 0.11%，报 1801.8 美元/盎司，本周累计涨 0.66%；COMEX 白银收涨 0.62%，报 19.08 美元/盎司，本周累计涨 4.14%。

美油 8 月合约收涨 2.52%，报 40.62 美元/桶，周累计跌 0.07%；布油 9 月合约收涨 1.94%，报 43.17 美元/桶，周累计涨 0.86%。IEA 月报：受新冠疫情影响，全球原油需求复苏面临风险；预计 2020 年全球原油需求将下滑 790 万桶/日至 9210 万桶/日，2021 年增加 530 万桶/日；6 月全球石油供应下滑 240 万桶/日，刷新近 9 年以来新低至 8690 万桶/日，欧佩克 6 月原油产量降至近 30 年来低位的 2219 万桶/日。

伦伦敦基本金属普涨，LME 期铜涨 2.05% 报 6429 美元/吨，LME 期锌涨 1.53% 报 2189 美元/吨，LME 期镍涨 2.35% 报 13560 美元/吨，LME 期铝涨 1.5% 报 1689 美元/吨，LME 期锡跌 0.81% 报 17200 美元/吨，LME 期铅涨 0.9% 报 1855 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：广发证券暂停保荐机构资格 6 个月

7 月 10 日，受康美药业造假案的影响，广东证监局决定，拟对广发证券采取责令改正、暂停保荐机构资格 6 个月、暂不受理债券承销业务有关文件 12 个月、责令限制高级管理人员权利的监管措施。

7 月 12 日晚间，国信证券公告表示，董事会审议通过议案，不再聘请广发证券为公司非公开发行 A 股股票联席主承销商，公司非公开发行 A 股股票联席主承销商变更为银河证券、红塔证券。Wind 数据显示，目前广发证券虽然仅有梦百合的定增项目处于正常的发审阶段，但仍有 89 个 IPO 申报项目，其中 66 个处于辅导备案登记状态，23 个进入发审环节。企业 IPO 进程将受影响。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：NB-IoT 正式跻身 5G 国际标准

国际电信联盟（ITU）本周召开的 ITU-R WP 5D#35e 远程会议宣布：3GPP 5G 技术（含 NB-IoT）满足 IMT-2020 5G 技术标准的各项指标要求，正式被接受为 ITU IMT-2020 5G 技术标准。截至目前，全球已经有 71 个国家投资建设了 129 张移动物联网，其中 NB-IoT 网络达到 93 张。

2019 年 7 月，在当时举行的 ITU-R WP5D#32 会议上，我国完成了 IMT-2020（5G）候选技术方案的完整提交，获得了 ITU 关于 5G 候选技术方案的正式接收确认函。我国提交的 5G 技术方案明确指出，中国的 5G 无线空口技术（RIT）方案基于 3GPP 新空口（NR）和窄带物联网（NB-IoT）技术。其中，NR 重点满足增强型移动宽带（eMBB）、低时延高可靠（URLLC）两个场景的技术需求，NB-IoT 满足大规模机器连接（mMTC）场景的技术需求。

随着 5G 规模商用，2G、3G 的退网成为大势所趋，基于 NB-IoT+4G+5G NR 的几大核心物联网技术将担当起开启万物互联的大任。在 2G、3G 逐渐退网后，NB-IoT 将承载起未来十年满足大规模、窄带低速率、不需要语音的物联网场景需求，NB-IoT 建设有望进一步加速。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

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