

## 投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

**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	3333.16	0.00	3.83	12.41
深證成指	13657.03	0.00	5.08	16.70
滬深30	4714.45	0.00	4.39	14.93
上證B指	240.99	0.00	5.13	12.71
上證國債	182.34	0.00	0.09	-0.15
中小板綜	12696.65	0.00	5.28	16.30
創業板綜	3042.33	0.00	4.96	16.37
深證B指	928.77	0.00	2.29	6.92
道瓊斯	27005.84	0.00	1.01	3.77
納斯達克	10706.13	0.00	2.22	6.46
標普500	3276.02	0.00	1.88	5.07
恆生指數	25057.94	0.00	0.35	2.23
恆生中國	10243.51	0.00	1.08	3.69
日經225	22751.61	0.00	-0.08	1.40
英國富時1	6207.10	0.00	-0.70	-0.60
德國DAX	13104.25	0.00	1.78	6.86

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10410.45	3.75	4.82	6.77
食品飲料	22130.83	1.48	-3.88	6.77
信息設備	6235.87	1.46	-1.87	10.38
有色金屬	3478.24	1.30	1.71	23.16
醫藥生物	12459.04	1.25	-1.17	10.66

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
金融服務	3469.19	-0.34	0.91	14.81
交運設備	4513.80	-0.28	0.26	11.71
公用事業	2062.11	-0.19	-0.35	9.56
黑色金屬	2082.20	-0.16	-0.18	18.88
機械設備	1393.22	-0.11	1.00	13.03

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	41.89	0.00	2.80	3.77
紐約期金	1870.80	0.00	3.92	4.98
倫敦期銅	6477.00	0.00	0.63	9.69
倫敦期鋁	8.55	-0.58	1.14	5.92

**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	0.00	0.14	-0.82
美元/日元	107.15	0.00	-0.11	0.58
歐元/美元	1.16	0.00	1.62	2.30
美元指數	94.98	0.00	-1.38	-1.77

## 境外市场分析：周三欧美股市涨跌不一，标普 500 指数连涨四日

美国三大股指集体收高，标普 500 指数连涨四日。道指收涨逾 160 点，纳指涨 0.24%，标普 500 指数涨 0.58%。辉瑞制药涨逾 5%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨 0.28%，亚马逊跌超 1%，特斯拉涨 1.53%。伴随黄金走高，美国黄金股普涨，哈莫尼黄金涨超 1%。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.51%报 13104.25 点，法国 CAC40 指数跌 1.32%报 5037.12 点，英国富时 100 指数跌 1%报 6207.1 点。

美国方面，美国 6 月成屋销售总数年化创记录以来最大增幅。6 月成屋销售年化总数为 472 万户，预期为 478 万户，前值为 391 万户；环比增 20.7%，预期增 24.5%，前值减 9.7%。

辉瑞和药企 Biontech 表示，疫苗最早将于 10 月寻求监管部门评估；在 2021 年底前疫苗产量将超过 13 亿剂。特斯拉中国修改第一笔订单逻辑，第一笔定金下调为 1000 元人民币，但不可退款，不可转让。已在中国区发售的 3SX 都已经适用此定价，尚未开始供应的 Model Y 依然是 20000 订金，可随时退款。7 名顾客向美国法院对苹果提起集体诉讼，指控该公司参与 iTunes 礼品卡骗局诈骗近 10 亿美元，其中有 3 亿美元落入苹果囊中。纳斯达克第二季度净利润为 2.41 亿美元，每股盈利 1.45 美元；去年同期净利润为 1.74 亿美元，合每股 1.04 美元。特斯拉：第二季度净利润 1.04 亿美元，为首次连续四个季度录得盈利；市场预期亏损 2.4 亿美元，去年同期亏损 4.08 亿美元；第二季度每股盈利 0.5 美元，市场预期每股亏损 0.86 美元，去年同期每股亏损 2.31 美元；第二季度总营收 60.4 亿美元，市场预期 53.65 亿美元，去年同期 63.5 亿美元。特斯拉盘后一度涨逾 7%。

美国三大股指集体收高，标普 500 指数连涨四日。道指收涨逾 160 点，纳指涨 0.24%，标普 500 指数涨 0.58%。辉瑞制药涨逾 5%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨 0.28%，亚马逊跌超 1%，特斯拉涨 1.53%。伴随黄金走高，美国黄金股普涨，哈莫尼黄金涨超 1%。截至收盘，道指涨 0.62%报 27005.84 点，标普 500 指数涨 0.57%报 3276.02 点，纳指涨 0.24%报 10706.13 点。

美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率收平报 0.122%，2 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.161%，3 年期美债收益率涨 1.3 个基点报 0.183%，5 年期美债收益率涨 1 个基点报 0.279%，10 年期美债收益率收平报 0.604%，30 年期美债收益率跌 1.4 个基点报 1.296%。

欧洲方面，据英国金融时报，英国放弃在年底前与美国达成贸易协定的希望。

欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.51%报 13104.25 点，法国 CAC40 指数跌 1.32%报 5037.12 点，英国富时 100 指数跌 1%报 6207.1 点。

亚太方面，韩国财政部公布 2020 年税改计划，将对数字货币征收 20%的资本利得税，对年收入超 10 亿韩元部分的个人所得税税率从目前的 42%上调至 45%；到 2023 年前，对韩国综指内股票交易税将由当前的 0.25%下调至 0.15%，取消之前对股票投资征收资本利得税的计划。日本政府小幅上调

7月总体经济评估，为连续第2个月上调。日本政府表示，近期经济有提速的迹象，但因为疫情的反复出现，总体状况仍然严峻；因全球汽车需求已经见底，提高对7月出口和产出评估。

日本7月制造业PMI初值42.6，前值40.1。日本7月Markit服务业PMI为45.2，前值为45；Markit综合PMI为43.9，前值40.8。

亚太股市收盘全线下跌，韩国综指跌0.17%，日经225指数跌0.58%，澳洲标普200指数跌1.32%，新西兰NZX50指数跌0.12%。

美元指数跌0.21%报94.9758，连跌四日，创近两年以来新低；欧元兑美元涨0.37%报1.1569，英镑兑美元涨0.03%报1.2736，澳元兑美元涨0.18%报0.7141，美元兑日元涨0.34%报107.15，离岸人民币兑美元跌446个基点报7.018。在岸人民币兑美元16:30收盘报7.0059，较上一交易日跌123个基点。人民币兑美元中间价调升144个基点，报6.9718。

截至周三（7月22日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust黄金持仓量为39385174.97盎司或1225.01吨，较前一交易日增加169117.35盎司或5.26吨，幅度为0.43%。COMEX黄金期货收涨1.46%报1870.8美元/盎司，续创近九年以来新高；COMEX白银期货收涨8.25%报23.335美元/盎司，创近七年以来新高。

国际油价全线下跌，NYMEX原油期货收跌0.07%报41.89美元/桶，布油收跌0.09%报44.28美元/桶。

伦敦基本金属多数收跌，LME期铜跌0.88%报6477美元/吨，LME期锌跌1.78%报2205美元/吨，LME期镍跌2.87%报13080美元/吨，LME期铝跌0.41%报1689.5美元/吨，LME期锡涨0.06%报17575美元/吨，LME期铅跌1.84%报1814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：五家券商参与第一创业定增，合计认购 10.5 亿元

7 月 22 日第一创业公告，公司已完成非公开发行 A 股股票相关工作，本次非公开发行新增股份 700,000,000 股已于 2020 年 7 月 22 日在深圳证券交易所上市，公司股份总数由 3,502,400,000 股增加至 4,202,400,000 股，注册资本由人民币 3,502,400,000 元增加至人民币 4,202,400,000 元。

在最终获配的名发行对象中，中信证券、国泰君安、中信建投、中金公司及浙商证券共计获配 1.7 亿股，配售金额 10.5 亿元，占此次定增募资总额的 25%。

发行完成后，中信证券、中信建投也新进入到第一创业前十大股东名单，成为公司第九、十大股东，持股比例分别为 1.18%、0.9%。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：上半年我国电信业务收入累计完成 6927 亿元 同比增长 3.2%

据工信部数据，上半年，我国电信业务收入累计完成 6927 亿元，同比增长 3.2%，增速较一季度提高 1.4 个百分点。按照上年不变价计算的电信业务总量为 7126 亿元，同比增长 19.3%。

上半年，三家基础电信企业实现固定通信业务收入 2363 亿元，同比增长 12%，增速较上年同期和一季度均提高 2.2 个百分点，占电信业务收入的比重为 34.1%；实现移动通信业务收入 4564 亿元，同比下降 0.9%，降幅较上年同期和一季度分别收窄 3.1 个和 1 个百分点，占电信业务收入的比重为 65.9%。

上半年，三家基础电信企业完成固定和移动数据及互联网业务收入分别为 1157 亿元和 3185 亿元，同比增长 7.6%和 3.2%，在电信业务收入中占比分别为 16.7%和 46%，同比提高 0.7 个和 0.1 个百分点，拉动电信业务收入增长 1.2 个和 1.5 个百分点，是电信业务收入稳定增长的主要支柱。

固定增值及其他收入加快增长，是电信业务收入增长的第一推动力。三家基础电信企业积极发展 IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算、人工智能等新兴业务，上半年共完成固定增值业务收入 903 亿元，同比增长 23.5%，增速较一季度提高 4.6 个百分点，在电信业务收入中占比为 13%，占比较去年同期提升 1.7 个百分点，拉动电信业务收入增长 2.6 个百分点。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

## 食品饮料：绝味食品：子公司出资 4 亿元参与设立投资基金，投资美食生态相关企业

昨日绝味食品发布关于全资子公司拟参与设立投资基金的公告。公司全资子公司深圳网聚投资有限责任公司拟与湖南香与韵企业管理有限公司、草根知本集团有限公司、珠海麦仑投资中心（有限合伙）签署《湖南金箍棒私募股权基金企业（有限合伙）合伙协议》，深圳网聚投资有限责任公司作为有限合伙人参与设立投资基金，该基金将通过股权投资的方式投资“美食生态”相关企业。

该基金目标规模为人民币 6.8 亿元，公司全资子公司深圳网聚投资有限责任公司认缴出资额 4 亿元人民币，出资方式为货币出资。

公司通过参与设立投资基金，借鉴合作方的专业投资并购经验，为公司的资本运作提供更有效的支持，将有助于公司加快生态圈建设步伐，成功整合并购优质项目，分享新经济红利，为公司未来利润成长储蓄强大的动能，为公司持续快速发展提供强有力的支持。

（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