

**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	3196.77	-3.86	-0.54	7.61
深證成指	12935.70	-5.31	-1.37	9.68
滬深30	4505.59	-4.39	-0.86	9.31
上證B指	233.21	-2.61	0.38	9.26
上證國債	182.43	0.05	0.13	-0.01
中小板綜	12030.15	-5.02	-1.17	9.64
創業板綜	2885.32	-5.65	-0.96	9.31
深證B指	902.20	-2.21	-1.17	3.29
道瓊斯	26469.89	-0.68	-0.76	1.20
納斯達克	10363.18	-0.94	-1.33	2.29
標普500	3215.63	-0.62	-0.28	2.69
恆生指數	24705.33	-2.21	-1.53	-0.81
恆生中國	10080.86	-2.37	-1.20	0.87
日經225	22751.61	0.00	0.24	0.90
英國富時1	6123.82	-1.41	-2.65	-3.11
德國DAX	12838.06	-2.02	-0.63	2.51

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
農林牧漁	4252.80	-2.27	-0.43	8.77
採掘	2241.62	-2.34	1.30	12.00
金融服務	3320.76	-2.58	-2.96	9.43
房地產	4175.75	-2.84	-0.86	0.61
公用事業	1981.07	-3.16	-1.86	4.95

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10069.37	-8.56	3.34	0.09
電子元器件	4427.48	-6.05	-2.90	9.98
醫藥生物	12007.92	-5.85	0.80	5.87
商業貿易	4046.87	-5.17	-2.64	39.55
信息設備	5816.23	-5.15	-2.54	5.31

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	41.34	0.66	1.85	8.76
紐約期金	1900.30	0.54	4.99	7.05
倫敦期銅	6400.00	-2.21	-0.74	9.12
倫敦期鋁	9.05	-1.09	2.14	7.68

**外匯市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	7.02	0.19	0.37	-0.85
美元/日元	106.14	-0.69	-0.83	-0.85
歐元/美元	1.16	0.45	1.92	3.54
美元指數	94.35	-0.46	-1.74	-2.96

## 投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

## 境外市场分析：周五欧美股市收盘普跌，英特尔领跌道指

美国三大股指集体收跌。道指收跌逾 180 点。英特尔收跌逾 16%，领跌道指。台积电涨超 9%，市值 3827 亿美元。分析师称英特尔新生产工艺延迟将扩大台积电优势。AMD 涨 16.5%，特斯拉跌超 6%。欧洲股市收盘普跌，德国 DAX 指数跌逾 2%，报 12838.06 点，周累计下跌 0.63%；法国 CAC40 指数跌逾 1.5%，报 4956.43 点，周累计下跌 2.23%；英国富时 100 指数跌逾 1.4%，报 6123.82 点，周累计下跌 2.65%。

美国方面，美国 7 月 Markit 制造业 PMI 初值为 51.3，为 2 月以来首次升至 50 上方，预期为 52，前值为 49.8；服务业 PMI 初值为 49.6，预期为 51，前值为 47.9。美国 6 月新屋销售年化总数为 77.6 万户，创 2007 年 5 月以来新高，预期为 70 万户，前值修正为 68.2 万户；环比增 13.8%，预期增 4%，前值增 16.6%。

标普道琼斯指数公司回应特斯拉可随时“入标”报道：特斯拉能否纳入、何时纳入还没有时间表，就像其它符合指数编制标准的个股一样，委员们还在审议。特斯拉发布消息称，即将开放付费升级信息娱乐系统，最新信息娱乐系统可以实现更快的运算速度和更流畅的屏幕操作、支持 5G Wi-Fi 网络、4G 蜂窝网络等。鸿海子公司出售 5470 万美元戴尔股份。贝壳集团正式提交美股 IPO 文件，股票代码为 BEKE。

美国三大股指集体收跌。道指收跌逾 180 点。英特尔收跌逾 16%，领跌道指。台积电涨超 9%，市值 3827 亿美元。分析师称英特尔新生产工艺延迟将扩大台积电优势。AMD 涨 16.5%，特斯拉跌超 6%。截至收盘，道指跌 0.68% 报 26469.89 点，标普 500 指数跌 0.62% 报 3215.63 点，纳指跌 0.94% 报 10363.18 点。本周道指跌 0.76%，终结三周连涨走势；纳指跌 1.33%，连跌两周；标普 500 指数跌 0.28%。

美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率跌 1.1 个基点报 0.106%，2 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 0.158%，3 年期美债收益率跌 0.8 个基点报 0.175%，5 年期美债收益率涨 0.3 个基点报 0.28%，10 年期美债收益率涨 1.3 个基点报 0.593%，30 年期美债收益率收平报 1.232%。

欧洲方面，欧盟委员会表示，如果美国继续保持对欧盟出口的关税，欧盟将会在波音案终裁后采取报复性措施。欧元区 7 月制造业 PMI 初值为 51.1，预期 50，前值 47.4；服务业 PMI 初值为 55.1，预期 51，前值 48.3；综合 PMI 初值为 54.8，预期 51.1，前值 48.5。德国 7 月制造业 PMI 初值为 50，预期 48，前值 45.2；服务业 PMI 初值为 56.7，预期 50.5，前值 47.3；综合 PMI 初值为 55.5，预期 50.3，前值 47。法国 7 月制造业 PMI 初值为 52.6，预期 53.2，前值 52.3；服务业 PMI 初值为 57.8，预期 52.3，前值 50.7；综合 PMI 初值为 57.6，预期 53.5，前值 51.7。英国 7 月制造业 PMI 为 53.6，预期 52，前值 50.1；服务业 PMI 为 56.6，预期 51.5，前值 47.1；综合 PMI 为 57.1，预期 51.1，前值 47.7。英国 7 月 Gfk 消费者信心指数-27，预期-24，前值-27。

戴森将在全球裁员 900 人，其中三分之二的被裁岗位在英国。裁员主要集中在零售和客服部门。该公司在全球有 1.4 万名员工。沃达丰：第一财季营收 105.1 亿欧元，市场预期 105.3 亿欧元，去年同期为 106.53 亿欧元；信号塔业务仍计划在 2021 年初在法兰克福交易所上市。

欧洲股市收盘普跌，德国 DAX 指数跌逾 2%，报 12838.06 点，周累计下跌 0.63%；法国 CAC40 指数跌逾 1.5%，报 4956.43 点，周累计下跌 2.23%；英国富时 100 指数跌逾 1.4%，报 6123.82 点，周累计下跌 2.65%。

亚太方面，亚太股市收盘普跌，韩国综合指数跌 0.71%，新西兰 NZX50 指数跌 0.49%，澳洲标普 200 指数跌 1.16%。日股因体育节休市一日。

美元指数跌 0.46%报 94.347，连跌六日，本周跌 1.74%，连跌五周。欧元兑美元涨 0.45%报 1.1649，英镑兑美元涨 0.46%报 1.28，澳元兑美元涨 0.12%报 0.7107，美元兑日元跌 0.69%报 106.135，离岸人民币兑美元跌 42 个基点报 7.016。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0162，较上一交易日跌 201 个基点，周跌 160 个基点。人民币兑美元中间价调贬 17 个基点，报 6.9938，周升 105 个基点。

截至上周五（7 月 24 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 39507313.87 盎司或 1228.81 吨，较前一交易日增加 56371.56 盎司或 1.76 吨，幅度为 0.14%，当周累计增加 21.92 吨或 1.82%。COMEX 黄金期货收涨 0.54%报 1900.3 美元/盎司，连涨六日，创历史收盘新高，本周涨近 5%，连涨七周；COMEX 白银期货收跌 0.06%报 22.975 美元/盎司，本周涨 16.25%。

NYMEX 原油期货收涨 0.66%报 41.34 美元/桶，周涨 1.45%。布油收涨 0.25%报 43.42 美元/桶，周涨 0.65%。

伦敦基本金属全线收跌，LME 期铜跌 2.21%报 6400 美元/吨，期锌跌 1.25%报 2211.5 美元/吨，期镍跌 0.39%报 13635 美元/吨，期铝跌 0.24%报 1697 美元/吨，期锡跌 1.08%报 17620 美元/吨，期铅跌 0.85%报 1810.5 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：东吴证券、浙商证券 2020 年上半年业绩快报

7 月 24 日，东吴证券公告称，根据初步测算，2020 年上半年公司实现营业收入 35.89 亿元，同比增长 34.20%；归属于上市公司股东的净利润 10.31 亿元，同比增长 37.33%；基本每股收益 0.29 元/股，同比增长 20.83%。2020 年上半年，公司完成了配股，报告期末公司归属于上市公司股东的所有者权益增加至 271.51 亿元，较上年末增长 29.56%。

7 月 24 日，浙商证券公告，公司上半年实现营业收入 44.90 亿元，同比增长 67.83%；实现归属于上市公司股东的净利润 6.58 亿元，同比增长 36.61%，其中投行业务收入、自营投资业务收入同比增幅较大。2020 年 6 月末，公司总资产较上年末增长 19.07%，归属于上市公司股东的所有者权益较上年末增长 2.41%，归属于上市公司普通股股东的每股净资产较上年末增长 2.24%。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：上半年光缆线路总长度稳步增长

据工信部数据，截至 6 月末，全国互联网宽带接入端口数量达 9.31 亿个，同比增长 3.1%，比上年末净增 1566 万个。其中，光纤接入（FTTH/O）端口达到 8.58 亿个，比上年末净增 2151 万个，占比由上年末的 91.3%提高到 92.1%。同时，各类数字用户线路（xDSL）端口总数降至 733 万个，比上年末净减 87 万个。

移动电话基站数较快增长。截至 6 月末，移动电话基站总数达 877 万个，同比增长 19.8%，比上年末净增 35.9 万个。其中，4G 基站总数为 560 万个，占比为 63.9%。

光缆线路总长度稳步增长。截至 6 月末，全国光缆线路总长度达到 4890 万公里，同比增长 7.6%，增速较一季度提高 0.3 个百分点。其中接入网光缆、本地网中继光缆和长途光缆线路所占比重分别为 61.5%、36.2%和 2.3%。

（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