

**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	3205.23	0.26	-3.29	7.57
深證成指	12976.87	0.32	-3.51	9.85
滬深30	4528.45	0.51	-3.24	9.41
上證B指	232.58	-0.27	-2.72	8.94
上證國債	182.51	0.04	0.16	0.07
中小板綜	12098.41	0.57	-3.45	10.32
創業板綜	2889.51	0.15	-2.75	9.47
深證B指	903.37	0.13	-2.82	2.90
道瓊斯	26584.77	0.43	-0.36	4.48
納斯達克	10536.27	1.67	-2.14	6.33
標普500	3239.41	0.74	-0.38	6.20
恆生指數	24603.26	-0.41	-1.81	-0.72
恆生中國	10075.45	-0.05	-2.14	1.40
日經225	22715.85	-0.16	-0.01	0.81
英國富時1	6104.88	-0.31	-2.50	-0.31
德國DAX	12838.66	0.00	-1.60	6.16

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
有色金屬	3461.70	3.09	0.44	17.18
醫葯生物	12178.03	1.42	2.21	6.13
食品飲料	21453.33	1.41	0.41	2.78
交運設備	4365.31	0.92	-2.67	4.24
建築建材	7948.66	0.78	-5.16	9.88

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	9873.39	-1.95	-1.58	0.20
商業貿易	3974.23	-1.79	-6.32	36.84
房地產	4110.08	-1.57	-5.89	-0.19
綜合	2493.01	-0.91	-4.57	0.00
金融服務	3294.48	-0.79	-6.25	7.47

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	41.65	0.87	2.06	7.57
紐約期金	1937.50	2.11	6.61	9.43
倫敦期銅	6434.50	0.30	-0.82	9.19
倫敦期鋁	9.05	-1.09	2.73	8.92

**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	-0.30	0.19	-1.15
美元/日元	105.37	-0.72	-1.79	-1.70
歐元/美元	1.18	0.88	2.66	4.76
美元指數	93.65	-0.74	-2.24	-3.84

## 投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

## 境外市场分析：周一欧美股市涨跌不一，腾讯向搜狗发出初步非约束性收购要约

美国三大股指集体收高，道指收涨逾 110 点，纳指涨 1.67%，标普 500 指数涨 0.74%。陶氏涨超 3%，领涨道指。科技股和黄金股走高，苹果涨超 2%，特斯拉涨近 9%。盎格鲁黄金涨超 9%。中概股方面，搜狗涨超 47%，腾讯向其发出初步非约束性收购要约。美国药企 Moderna 收涨逾 9%，特朗普称 Moderna 疫苗已经进入第三阶段。欧股多数下跌，德国 DAX 指数收平报 12838.66 点，法国 CAC40 指数跌 0.34%报 4939.62 点，英国富时 100 指数跌 0.31%报 6104.88 点。

美国方面，美国总统特朗普：预计新冠肺炎治疗药物将很快“传来好消息”；卫生与公众服务部已向富士胶片和德克萨斯州农工大学拨款 2.65 亿美元，用于开发和生产潜在的 Covid-19 疫苗。Moderna 疫苗已经进入第三阶段：正在密切留意南美洲疫情数字激增的情况。美国参议院共和党公布了财政刺激计划的第一部分。美国共和党参议员卢比奥与共和党参议员柯林斯公布了第四阶段针对小型企业的纾困一揽子计划。当地时间 27 日，白宫证实国家安全顾问奥布莱恩确诊新冠肺炎。当天美国总统特朗普回应称，听说奥布莱恩检测了，不过最近没有见过他。美国 6 月耐用品订单环比升 7.3%，预期升 7.2%，前值升 15.7%。

搜狗公告称，收到腾讯发出的初步非约束性要约，拟以 9 美元/ADS 的价格收购公司剩余股份。若交易完成，搜狗 ADS 将从纽交所退市。英特尔与台积电达成协议，预订台积电明年 18 万片 6 纳米芯片。AMD 将 7/7+ 纳米芯片的订单增加到 20 万片，有望明年成为台积电 7 纳米芯片最大客户。Facebook 调整第二季度财报公布时间，改为美东时间 7 月 30 日（周四）收盘后公布业绩。

美国三大股指集体收高，道指收涨逾 110 点，纳指涨 1.67%，标普 500 指数涨 0.74%。陶氏涨超 3%，领涨道指。科技股和黄金股走高，苹果涨超 2%，特斯拉涨近 9%。盎格鲁黄金涨超 9%。中概股方面，搜狗涨超 47%，腾讯向其发出初步非约束性收购要约。美国药企 Moderna 收涨逾 9%，特朗普称 Moderna 疫苗已经进入第三阶段。截至收盘，道指涨 0.43%报 26584.77 点，标普 500 指数涨 0.74%报 3239.41 点，纳指涨 1.67%报 10536.27 点。

美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.101%，2 年期美债收益率收平报 0.158%，3 年期美债收益率涨 1.3 个基点报 0.188%，5 年期美债收益率涨 1.2 个基点报 0.292%，10 年期美债收益率涨 2.7 个基点报 0.62%，30 年期美债收益率涨 3 个基点报 1.262%。

欧洲方面，阿斯利康与日本制药商第一三共达成 60 亿美元的肿瘤药合作协议，并称这可能会重新定义肺癌、乳腺癌和其他多种癌症的治疗标准。

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。

欧股多数下跌，德国 DAX 指数收平报 12838.66 点，法国 CAC40 指数跌 0.34%报 4939.62 点，英国富时 100 指数跌 0.31%报 6104.88 点。

亚太方面，日本央行：日本经济今年下半年可能有所改善；如果新冠病毒感染人数再次上升，经济复苏时间可能进一步推迟；目前的优先任务必须是缓解企业融资压力。

亚太股市收盘涨跌参半，韩国综指涨 0.79%，澳洲标普 200 指数涨 0.34%，新西兰 NZX50 指数跌 0.44%，日经 225 指数跌 0.16%。

美元指数跌 0.74%报 93.6488，非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.89%报 1.1752，英镑兑美元涨 0.63%报 1.288，澳元兑美元涨 0.61%报 0.715，美元兑日元跌 0.72%报 105.37，离岸人民币兑美元涨 160 个基点报 7.0001。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.001，较上一交易日涨 152 个基点。人民币兑美元中间价报 7.0029，调贬 91 个基点。

截至周一（7 月 27 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 39695213.81 盎司或 1234.65 吨，较前一交易日增加 187899.94 盎司或 5.84 吨，幅度为 0.48%。COMEX 黄金期货收涨 2.11%报 1937.5 美元/盎司，连涨七日，创盘中和收盘历史新高，年初至今涨超 27%。COMEX 白银期货收涨 8.29%报 24.745 美元/盎司，创七年多以来新高。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 0.87%报 41.65 美元/桶，布油收涨 0.39%报 43.95 美元/桶。

伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 0.3%报 6434.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.77%报 2235 美元/吨，LME 期镍涨 1.05%报 13800 美元/吨，LME 期铝涨 0.59%报 1710 美元/吨，LME 期锡涨 2.23%报 18050 美元/吨，LME 期铅涨 2.06%报 1855.5 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：招商证券 17.03 亿股 A 股配售股份将于 7 月 31 日起上市流通

7 月 27 日，招商证券公布，经上交所批准，根据 A 股配股发行的以人民币计值的普通股合共 17.03 亿股 A 股股份将于 2020 年 7 月 31 日起上市流通。A 股配股完成后，公司股权分布仍满足《上交所股票上市规定》所订明的上市要求。

截至公告日期，招融投资直接持有公司 23.51% 股份及通过其下属子公司集盛投资间接持有公司 19.56% 股份，因此直接及间接合计持有公司 43.08% 股份，为公司的控股股东。A 股配股完成后，公司 A 股总数为 74.22 亿股 A 股，招融投资直接及间接持有公司 44.65% 股份，招商局集团间接持有公司 45.46% 股份。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：2020 年全球公有云市场预测

据 Gartner 最新预测，2020 年全球公有云服务市场将增长 6.3%，总额将达到 2579 亿美元，高于 2019 年的 2427 亿美元。公有云服务是 2020 年 IT 支出中最具前景的亮点之一。

其中，桌面即服务（DaaS）预计将在 2020 年实现最显著的增长，增幅高达 95.4%，达到 12 亿美元。DaaS 为那些支持激增的远程工作人员的企业，以及他们对能够从不同设备和不同地点安全接入企业应用程序的需求，提供了一种平价的选择。

软件即服务（SaaS）仍然是最大的细分市场，该市场预计 2020 年将增长至 1048 亿美元。从本地许可软件到基于订阅的 SaaS 模型，再加上新冠疫情期间对新软件协作工具的需求增加，这两个因素推动了 SaaS 的增长。

第二大市场是云系统基础架构服务（IaaS），2020 年预计将增长 13.4%，达到 504 亿美元。全球经济下滑所产生的影响，加剧了企业迫切要求摆脱传统基础架构运营模式的需求。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

### 食品饮料：洽洽食品：推进新品，打造差异化优势

7 月 25 日，洽洽举办了 2020 洽洽战略新品云上市发布会，正式发布了两款每日坚果新品：洽洽益生菌每日坚果和洽洽早餐每日坚果燕麦片。发布会上洽洽宣布与中科院合肥物质科学研究院联合成立益生菌研究所。

我们认为洽洽新品体现了洽洽其坚果+的战略布局，通过坚果+益生菌、坚果+燕麦片在坚果的基础上为消费者提供更多的附加值，通过差异化的竞争优势加速在行业内的市场份额提升，提高品牌影响力。

（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