

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	3310.01	0.71	3.54	10.90
深證成指	13637.88	1.27	5.43	13.72
滬深30	4695.05	0.84	4.20	12.75
上證B指	237.90	0.13	2.01	11.45
上證國債	182.55	-0.02	0.06	0.06
中小板綜	12748.28	1.41	5.97	14.43
創業板綜	3065.18	1.84	6.23	13.85
深證B指	929.29	0.89	3.00	6.48
道瓊斯	26428.32	0.44	-0.16	2.38
納斯達克	10745.27	1.49	3.69	6.82
標普500	3271.12	0.77	1.73	5.51
恆生指數	24595.35	-0.47	-0.45	0.69
恆生中國	10039.96	-0.57	-0.41	2.88
日經225	21710.00	-2.82	-4.58	-2.59
英國富時1	5897.76	-1.54	-3.69	-4.41
德國DAX	12313.36	-0.54	-4.09	0.02

投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	11349.27	6.06	12.71	1.85
電子元器件	4800.55	2.70	8.43	11.88
信息設備	6053.96	1.67	4.09	7.19
醫藥生物	12964.33	1.66	7.96	7.02
轻工製造	2652.21	1.38	5.12	17.54

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
採掘	2299.42	0.05	2.58	15.69
金融服務	3320.91	0.05	0.00	7.85
房地產	4190.32	0.26	0.35	-3.11
黑色金屬	2027.70	0.32	1.83	16.91
食品飲料	22491.48	0.33	6.31	4.35

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	40.43	1.28	-2.08	1.53
紐約期金	1994.00	1.38	5.09	12.03
倫敦期銅	6376.00	-0.85	-0.61	5.20
倫敦期鋁	8.45	0.60	0.59	5.49

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.98	-0.48	-0.60	-1.36
美元/日元	105.81	1.04	-0.31	-1.54
歐元/美元	1.18	-0.59	1.10	4.66
美元指數	93.48	0.59	-0.91	-3.79

欧洲方面，欧元区第二季度 GDP 初值同比降 15%，创纪录最低水平，预期降 14.5%，前值降 3.1%；环比降 12.1%，预期降 12%，前值降 3.6%。

欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.54%报 12313.36 点，周跌 4.09%，月涨 0.02%；法国 CAC40 指数跌 1.43%报 4783.69 点，周跌 3.49%，月跌 3.09%；英国富时 100 指数跌 1.54%报 5897.76 点，周跌 3.69%，月跌 4.41%。

亚太方面，亚太股市收盘多数下跌，韩国综合指数跌 0.78%，周涨 2.22%；日经 225 指数跌 2.82%，周跌 4.58%；澳洲标普 200 指数涨 0.74%；新西兰 NZX50 指数涨 0.3%，周涨 0.79%。

美元指数涨 0.59%报 93.4841，周跌 0.91%，7 月跌 4%，连跌三个月。欧元兑美元跌 0.59%报 1.1777，英镑兑美元跌 0.08%报 1.3086，澳元兑美元跌 0.72%报 0.7142，美元兑日元涨 1.04%报 105.81，离岸人民币兑美元涨 126 个基点报 6.9903。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9794，较上一交易日上涨 270 个基点，本周累计上涨 368 个基点。人民币兑美元中间价调升 54 个基点，报 6.9848，本周累计调升 90 个基点。

截至上周五（7 月 31 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 39930086.67 盎司或 1241.95 吨，较前一交易日持平，当周累计增加 13.14 吨或 1.07%。COMEX 黄金期货收涨 1.38%报 1994 美元/盎司，再创历史新高，盘中突破 2005 美元/盎司，周涨 5.09%，7 月涨 10.75%，连涨五个月；COMEX 白银期货收涨 5.43%报 24.63 美元/盎司，周涨 7.79%，7 月涨 32.16%。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 1.28%报 40.43 美元/桶，周跌 2.08%，7 月涨 2.95%。布油期货收涨 1.06%报 43.71 美元/桶，周涨 0.85%，7 月涨 5.91%。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜跌 0.85%报 6376 美元/吨，LME 期锌涨 1.16%报 2313 美元/吨，LME 期镍涨 0.1%报 13740 美元/吨，LME 期铝跌 0.58%报 1710 美元/吨，LME 期锡涨 0.39%报 17875 美元/吨，LME 期铅跌 0.48%报 1864 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：7 月新基金募集金额合计 5389.4 亿元

2020 年以来，新基金发行市场的纪录不断被刷新。7 月份，新基金募集金额合计 5389.4 亿元，超过 2015 年 5 月的 3025.74 亿元，创下新纪录。今年以来，新基金发行超过 1.6 万亿份，权益类基金占据主流地位。前 7 月，股票型基金和混合型基金分别成立 148 只和 346 只，募集金额分别达到 2273.34 亿元和 8155.06 元，权益类基金合计募集规模达到 10428.39 亿元，占今年新基金成立规模的 65%。

此外，7 月 31 日，证监会表示，将加大私募基金风险防范和监管，加快推动出台《私募基金条例》，出台私募基金规范经营的底线要求，稳妥推进高风险个案处置。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：二季度华为居全球智能手机销量首位

2020 年二季度，华为首次居于全球智能手机销量首位，此前榜首的位置一直由三星、苹果占领。二季度，华为智能手机销量为 0.56 亿部，同比下降 5%；第二名的三星销量为 0.54 亿部，同比下降 30%。

受美国禁令的影响，二季度华为的海外销量占比降至 27%，但国内销量猛增了 8%，达到超过 70% 的水平。华为取得榜首的非常重要的因素之一是中国在疫情中的快速反应能力，而当全球疫情恢复后，华为在海外市场的销量将如何还有待观望。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：伊利股份：子公司拟认购中地乳业 16.6% 股份，加码奶源供应

近日伊利股份公告，公司全资子公司金港控股认购中地乳业定向增发股票 4.33 亿股，认购价格为每股 0.47 港元。认购完成后，金港控股将持有中地乳业已发行股本的比例约为 16.6%。

中地乳业及其子公司主要经营两大业务：牧场经营业务和进口贸易业务。其中牧场经营业务包括原料奶生产及销售，奶牛的饲养、繁育和销售等。进口贸易业务主要包括奶牛和种畜的进口以及销售和苜蓿干草及其他畜牧业相关产品的进口贸易业务。原料奶生产及销售是标的公司的收入支柱。截止 2019 年 12 月 31 日，中地乳业资产总额 53.24 亿元人民币，负债总额 30.59 亿元人民币，资产净额 22.64 亿元人民币，营业收入 14.99 亿元人民币，净利润 1.02 亿元人民币。

本次投资将有利于伊利股份进一步稳定原料奶供应,提升市场竞争力,符合公司战略发展的需要,对公司的长期发展和战略布局具有积极意义。

(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