

### 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	2984.67	0.78	0.47	4.86
深證成指	11992.35	2.04	1.68	12.57
滬深30	4163.96	1.32	1.02	7.97
上證B指	213.45	1.05	0.00	3.87
上證國債	182.43	-0.02	-0.01	-0.14
中小板綜	11140.61	2.04	1.53	11.73
創業板綜	2692.20	2.42	1.99	16.66
深證B指	872.71	0.97	-0.09	1.53
道瓊斯	25812.88	0.85	-1.31	1.62
納斯達克	10058.77	1.87	-0.72	7.36
標普500	3100.29	1.54	-0.99	2.33
恆生指數	24427.19	0.52	-1.93	5.60
恆生中國	9758.63	0.01	-2.35	2.17
日經225	22288.14	1.33	-1.16	1.70
英國富時1	6169.74	-0.90	-2.38	-0.79
德國DAX	12310.93	0.64	-1.70	4.50

### 行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	8027.10	6.31	11.51	3.16
電子元器件	4332.13	3.00	2.99	3.24
信息設備	5687.43	2.92	1.89	0.32
綜合	2282.01	2.72	2.03	0.00
商業貿易	3743.61	2.21	0.66	22.94

### 行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
金融服務	3287.23	-0.15	0.51	6.13
黑色金屬	1918.45	0.01	-2.28	2.25
家用電器	7652.68	0.23	0.89	5.23
公用事業	1870.63	0.45	0.39	-0.79
交運設備	3923.35	0.61	-0.33	7.32

### 期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	39.82	0.30	-1.36	12.20
紐約期金	1798.10	0.95	0.90	2.65
倫敦期銅	6039.00	1.30	2.27	12.32
倫敦期鋁	8.40	-1.75	1.44	4.52

### 外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	7.07	-0.22	0.10	-1.01
美元/日元	107.94	0.34	1.32	0.14
歐元/美元	1.12	-0.06	-0.66	1.26
美元指數	97.38	-0.08	0.72	-0.89

## 投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

## 境外市场分析：周二欧美股市涨跌不一，道指第二季度累涨约 18%

美国三大股指尾盘拉升，道指收涨逾 200 点。截至收盘，道指涨 0.85%报 25812.88 点，标普 500 涨 1.54%报 3100.29 点，纳指涨 1.87%报 10058.77 点。道指第二季度累涨约 18%，录得自 1987 年以来的最佳季度表现，上半年累跌约 10%；标普 500 指数第二季度累涨近 20%，上半年累跌超 4%；纳指第二季度累涨逾 30%，上半年累涨超 12%。欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.85%报 12335.76 点，月涨 6.25%，二季度涨 23.9%，为 2003 年 6 月以来的最佳单季表现，上半年跌 18.2%；法国 CAC40 指数涨 0.04%报 4947.29 点，月涨 5.12%，二季度涨 12.28%，上半年跌 17.43%；英国富时 100 指数跌 0.77%报 6177.67 点，月涨 1.53%，二季度涨 8.78%，上半年跌 18.2%。

美国方面，美联储主席鲍威尔表示，第二季度 GDP 增速降幅可能是有记录以来最大的；新冠肺炎本身以及其应对措施导致了经济活动急剧下降，失业人数激增；第二次新冠疫情爆发可能会削弱信心；第二波疫情可能迫使政府和民众暂停经济活动。美国财长努钦表示，将在 7 月和国会研究可能的新冠疫情救助措施；预计新的疫情救助措施将针对部分特定行业。

美国联合航空宣布，将于 7 月 8 日恢复中美航线运营，率先复航的上海浦东-旧金山航线将经停首尔仁川机场。旅客可于每周三、周六从旧金山搭乘该航班返回上海，或于每周四、周日从上海出发飞往旧金山。Uber 洽谈以约 26 亿美元收购食品递送服务提供商 Postmates。

美国三大股指尾盘拉升，道指收涨逾 200 点。截至收盘，道指涨 0.85%报 25812.88 点，标普 500 涨 1.54%报 3100.29 点，纳指涨 1.87%报 10058.77 点。道指第二季度累涨约 18%，录得自 1987 年以来的最佳季度表现，上半年累跌约 10%；标普 500 指数第二季度累涨近 20%，上半年累跌超 4%；纳指第二季度累涨逾 30%，上半年累涨超 12%。美股科技股集体上涨，特斯拉涨近 7%，市值收在 2000 亿美元上方。苹果涨 0.83%，亚马逊涨 2.93%，奈飞涨 1.74%，谷歌涨 1.49%，Facebook 涨 2.91%，微软涨 2.55%。

美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率持平于 0.142%，2 年期美债收益率持平于 0.16%，3 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.181%，5 年期美债收益率涨 1.4 个基点报 0.294%，10 年期美债收益率涨 3.5 个基点报 0.66%，30 年期美债收益率涨 3.8 个基点报 1.413%。

欧洲方面，德国经济研究所表示，第二季度经济产出下降 12%，汽车和机械需求将在一段时间内受到影响，德国经济已越过低点。

欧元区 6 月 CPI 初值同比升 0.3%，预期升 0.1%，前值升 0.1%；环比升 0.3%，预期升 0.2%，前值降 0.1%；核心 CPI 初值同比升 1.1%，预期升 1.1%，前值升 1.2%；环比升 0.3%，前值持平。意大利 6 月 CPI 初值同比降 0.2%，预期降 0.2%；环比升 0.1%，预期升 0.1%。英国一季度 GDP 终值同比萎缩 1.7%，预期萎缩 1.6%，初值萎缩 1.6%。一季度经常帐赤字 211 亿英镑，预期赤字 150 亿英镑，前

值赤字 56 亿英镑。法国 6 月 CPI 环比降 0.1%，预期升 0.3%，前值升 0.1%；同比升 0.1%，预期升 0.4%，前值升 0.4%。5 月 PPI 环比降 0.1%，前值降 2.9%；同比降 4.1%，前值降 4.7%。

德国商业银行考虑在去年宣布的 2023 年前裁员 4000 人计划基础上，增加 7000 人裁员，并关闭其在德国 1000 家办事处中的 400 家，较此前计划关闭的多出一倍。

欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.85%报 12335.76 点，月涨 6.25%，二季度涨 23.9%，为 2003 年 6 月以来的最佳单季表现，上半年跌 18.2%；法国 CAC40 指数涨 0.04%报 4947.29 点，月涨 5.12%，二季度涨 12.28%，上半年跌 17.43%；英国富时 100 指数跌 0.77%报 6177.67 点，月涨 1.53%，二季度涨 8.78%，上半年跌 18.2%。

亚太股市收盘普遍上涨，日经 225 指数收盘涨 1.33%，报 22288.14 点；韩国综合指数收盘涨 0.71%，报 2108.33 点；澳大利亚 ASX200 指数收盘上涨 1.43%，报 5897.9 点；新西兰 NZX50 指数涨 1.76%，报 11451.05 点。

美元指数跌 0.08%报 97.3772，月跌 0.9%，二季度跌 1.6%，上半年涨 0.96%；欧元兑美元跌 0.07%报 1.1233，英镑兑美元涨 0.8%报 1.2404，澳元兑美元涨 0.53%报 0.6904，美元兑日元涨 0.33%报 107.93，离岸人民币兑美元涨 62 个基点报 7.0708。

截至周二（6 月 30 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 37902740.84 盎司或 1178.9 吨，较前一交易日持平。COMEX 黄金期货收涨 0.95%报 1798.1 美元/盎司，盘中突破 1800 美元/盎司，续创八年多以来新高；月涨 2.65%，二季度涨 12.62%，上半年涨 18%。COMEX 白银期货收涨 2.8%报 18.57 美元/盎司，月涨 0.38%，二季度涨 31.18%，上半年涨 3.62%。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 0.3%报 39.82 美元/桶，月涨 12.2%，二季度涨 94.43%，上半年跌 34.79%；布油收跌 0.53%报 41.63 美元/桶，月涨 10.02%，二季度涨 57.99%，上半年跌 36.92%。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 1.3%报 6039 美元/吨，LME 期锌跌 1.19%报 2037 美元/吨，LME 期镍跌 0.01%报 12805 美元/吨，LME 期铝涨 0.56%报 1618 美元/吨，LME 期锡跌 0.03%报 16770 美元/吨，LME 期铅跌 1.28%报 1778.5 美元/吨。周二芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约集体上涨，大豆期货涨 2.38%，报 8.82 美元/蒲式耳；玉米期货涨 3.65%，报 3.4075 美元/蒲式耳；小麦期货涨 1.18%，报 4.9225 美元/蒲式耳。周二洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约集体上涨，原糖期货涨 1.7%报 11.97 美分/磅；棉花期货涨 2.3%报 61 美分/磅。

（研究员：王剑辉执业证书编号：S0110512070001）

## 重点行业观察

### 金融行业：浦发银行：银保监会批准发行不超过 800 亿元二级资本债券

6 月 30 日，浦发银行公布，公司于近日收到中国银行保险监督管理委员会出具的《中国银保监会关于浦发银行发行二级资本债券的批复》（银保监复[2020]398 号），同意公司发行不超过 800 亿元人民币的二级资本债券，并按照有关规定计入公司二级资本。

浦发银行积极推进数字化建设，浦发银行行长潘卫东曾在被问及“未来对金融科技的投入计划”时表示，肯定会持续加大投入，至少保持两位数增长。具体投向上，浦发银行有详细的规划，包括云计算、区块链、分布式技术等。新基础设施需要长期持续投入，研究前沿技术，形成规模化应用。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### IT 行业：歌尔股份、三环集团业绩预告

6 月 30 日，歌尔股份发布 2020 年半年度业绩预告，2020 年上半年，公司预计实现归属净利润 75,953.05 万元至 78,572.12 万元，同比增长 45%—50%。

6 月 30 日，三环集团发布 2020 年半年度业绩预告，2020 年上半年，公司预计实现归属净利润 51,577.39 万元至 58,610.68 万元，同比增长 10%—25%。随着国内疫情防控形势的逐渐好转，国内厂商的复工复产节奏加快，以及国家新基建重点方向之一的 5G 建设进一步提速，拉动市场需求，公司主要产品订单充足，电子元件及材料、半导体部件产品销售相应增长，影响当期利润增加。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

### 农林牧渔：隆平高科与巴斯夫结成合作伙伴关系，共同开发全新非转基因水稻系统

2020 年 6 月 30 日隆平高科宣布与巴斯夫正式签署合作协议，共同开发适用于中国市场的全新非转基因水稻系统，推动农业生产力升级。

巴斯夫集团与隆平高科都是农业领域投资的佼佼者。每年，巴斯夫集团在农业技术研发上的投入接近 9 亿欧元，占其农业业务总收入的 11%以上。隆平高科每年的研发投入也占其销售收入比例的 10%以上。未来，科技将继续推动农业发展，隆平高科携手合作伙伴，旨在进一步共享资源、共同开发新技术。

（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