

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	3090.57	2.13	3.73	6.01
深證成指	12269.49	1.29	3.86	10.51
滬深30	4335.84	2.07	4.76	9.18
上證B指	219.50	2.20	2.81	6.52
上證國債	182.49	0.01	0.06	-0.15
中小板綜	11364.90	1.21	3.63	9.42
創業板綜	2696.62	0.59	2.16	11.43
深證B指	892.23	1.41	1.64	4.16
道瓊斯	25827.36	0.36	0.32	1.38
納斯達克	10207.63	0.52	1.90	6.86
標普500	3130.01	0.45	1.50	2.43
恆生指數	25124.19	2.85	1.38	5.86
恆生中國	10056.86	3.06	1.21	2.27
日經225	22145.96	0.11	-0.51	0.38
英國富時1	6240.36	1.34	1.52	1.20
德國DAX	12608.46	2.84	3.54	8.82

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
房地產	4228.89	3.27	8.94	1.15
採掘	2131.12	3.05	3.41	4.72
建築建材	7162.12	2.44	5.59	5.22
金融服務	3427.52	2.27	3.84	7.48
食品飲料	20243.70	2.11	7.04	0.00

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
農林牧漁	3903.89	-0.56	4.30	2.01
醫藥生物	11029.26	-0.40	0.86	2.53
綜合	2304.04	-0.14	3.46	0.00
餐飲旅遊	8514.90	0.27	18.01	4.06
信息設備	5713.21	0.73	2.14	5.29

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	Fetching...	fetching..	fetching..	fetching..
紐約期金	1787.00	0.40	fetching..	fetching..
倫敦期銅	6093.50	0.54	fetching..	fetching..
倫敦期鋁	Fetching...	fetching..	fetching..	fetching..

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	Fetching...	fetching..	fetching..	fetching..
美元/日元	Fetching...	fetching..	fetching..	fetching..
歐元/美元	Fetching...	fetching..	fetching..	fetching..
美元指數	97.22	-0.17	fetching..	fetching..

投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

境外市场分析：周四欧美股市集体收涨，纳指再创收盘新高

美国三大股指集体收涨，纳指再创收盘新高。道指收涨近百点，纳指涨 0.52%，标普 500 指数涨 0.46%。特斯拉收涨近 8%，股价站上 1200 美元，刷新收盘历史高位。中概股蔚来汽车涨超 18%；拼多多涨近 9%，刷新历史新高。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.84%报 12608.46 点，法国 CAC40 指数涨 2.49%报 5049.38 点，英国富时 100 指数涨 1.34%报 6240.36 点。

美国方面，美联储表示，最近一周，美联储所持总体资产规模降至 7.00904 万亿美元，之前一周为 7.0823 万亿美元。美联储所持美国国债达到 4.213 万亿美元，之前一周为 4.197 万亿美元。美国国会预算办公室（CBO）表示吧，预计 2020 年上半年美国经济增长 12.4%；预计美国失业率在第三季度将升至峰值超 14%；预计从 2020 年到 2030 年，GDP 将比 1 月份预计的平均水平低 3.4%，年平均失业率预计达 6.1%，此前预计为 4.2%。美国总统特朗普称，就业数据好到惊人，美国经济强势回归；现在美国 80% 小企业都在营业，7 月数据仍会不错。美联储公布 2021 年美国联邦公开市场委员会（FOMC）会议初步安排，全年将召开 8 次 FOMC 会议，其中 3 月、6 月、9 月、12 月会议将发布经济预期。

美国 6 月非农就业人口新增 480 万，创历史新高，预期增 305.8 万，前值增 250.9 万。6 月失业率 11.1%，为连续第二月回落，预期 12.5%，前值 13.3%。美国 6 月 27 日当周初请失业金人数为 142.7 万人，连续 15 周大于 100 万，预期 135.5 万人，前值 148 万人；四周均值为 150.375 万人，前值 162.075 万人；6 月 20 日当周续请失业金人数为 1929 万人，预期 1900 万人，前值 1952.2 万人。美国 5 月贸易帐逆差 546 亿美元，预期逆差 530 亿美元，前值逆差 494 亿美元；出口 1445 亿美元，创 2009 年 8 月以来最低水平，前值 1512.8 亿美元；进口 1991 亿美元，前值 2006.9 亿美元。美国 5 月工厂订单环比增 8%，预期增 8.9%，前值降 13%。

特斯拉正面临美国国家公路交通安全管理局调查，认为其 Model S 老款车型可能存在设计缺陷。二季度生产超 82000 辆电动车，交付约 90650 辆，远超分析师预期；其中 Model Y 和 Model 3 共计交付 80050 辆，Model S 和 Model X 交付 10600 辆。特斯拉中国官网显示，进口 Model S、Model X 四款车型价格全部降低 8000 元。其中，进口 Model S、Model X 长续航版最终购买价格分别为 75.69 万元和 77.29 万元。瑞幸咖啡董事会投票决定，陆正耀仍将担任瑞幸咖啡董事和董事长，免除陆正耀职位的建议未获得多数票通过。波音决定放弃庞大的 747 大型喷气式客机，结束其长达半个世纪的飞行生涯。

美国三大股指集体收涨，纳指再创收盘新高。道指收涨近百点，纳指涨 0.52%，标普 500 指数涨 0.46%。特斯拉收涨近 8%，股价站上 1200 美元，刷新收盘历史高位。中概股蔚来汽车涨超 18%；拼多多涨近 9%，刷新历史新高。截至收盘，道指涨 0.36%报 25827.36 点，标普 500 涨 0.45%报 3130.01 点，纳指涨 0.52%报 10207.63 点。本周道指涨 3.25%，纳指涨 4.62%，标普 500 指数涨 4.02%。美国

大型科技股涨跌不一，苹果收平，亚马逊涨 0.4%，奈飞跌 1.8%，谷歌涨 1.94%，Facebook 跌 1.74%，微软涨 0.76%。

美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率收平报 0.142%，2 年期美债收益率跌 1.5 个基点报 0.161%，3 年期美债收益率跌 1.1 个基点报 0.186%，5 年期美债收益率跌 1.7 个基点报 0.301%，10 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 0.675%，30 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 1.43%。

欧洲方面，欧元区 5 月 PPI 同比降 5%，预期降 4.8%，前值降 4.5%；环比降 0.6%，预期降 0.5%，前值降 2.0%。欧元区 5 月失业率为 7.4%，预期 7.7%，前值 7.3%。俄罗斯宪法修正案全民投票获通过。此次修宪涉及到允许现任或前任总统再参加两届总统选举。该修正案通过意味着，普京可在 2024 年继续参选，如当选将连任到 2036 年。

欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.84%报 12608.46 点，法国 CAC40 指数涨 2.49%报 5049.38 点，英国富时 100 指数涨 1.34%报 6240.36 点。

亚太方面，韩国 6 月 CPI 同比持平，预期降 0.1%，前值降 0.3%；环比增 0.2%，预期增 0.05%，前值降 0.2%。产业链人士透露，三星电子已对芯片工艺路线图进行调整，将跳过 4nm 工艺，由 5nm 直接上升到 3nm。

亚太股市收盘普涨，日经 225 指数涨 0.11%，韩国综指数涨 1.23%，澳大利亚 ASX200 指数涨 1.66%，新西兰 NZX50 指数涨 1.34%。

美元指数涨 0.05%报 97.2151，欧元兑美元跌 0.11%报 1.124，英镑兑美元跌 0.06%报 1.2468，澳元兑美元涨 0.18%报 0.6927，美元兑日元涨 0.03%报 107.49，离岸人民币兑美元持平于 7.0674。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0663，较上一交易日跌 52 个基点。当日人民币兑美元中间价报 7.0566，升 144 个基点。

截至周四（7 月 2 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 38306828.34 盎司或 1191.47 吨，较前一交易日增加 300715.52 盎司或 9.36 吨，幅度为 0.79%。COMEX 黄金期货收涨 0.4%报 1787 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 0.23%报 18.26 美元/盎司。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 1.18%报 40.29 美元/桶，布油收涨 2.12%报 42.92 美元/桶。

伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 0.54%报 6093.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.12%报 2044 美元/吨，LME 期镍涨 0.57%报 12920 美元/吨，LME 期铝涨 0.19%报 1624 美元/吨，LME 期锡涨 0.72%报 16870 美元/吨，LME 期铅涨 0.03%报 1772.5 美元/吨。周四芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约全线走低，大豆期货跌 0.19%，报 8.9725 美元/蒲式耳；玉米期货跌 2.14%，报 3.43 美元/蒲式耳；

小麦期货跌 1.35%，报 4.92 美元/蒲式耳。周四洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约集体上涨，原糖期货涨 0.58%报 12.24 美分/磅；棉花期货涨 0.35%报 62.98 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：光大证券：证券投资基金托管资格获批，称不存在未披露重大事项

7月3日晚间，光大证券公告称，公司证券投资基金托管资格已获证监会核准，公司将按照有关规定和批复文件的要求开展基金托管业务。光大证券继万联证券和华鑫证券后，成为今年第3家获批基金托管资格的券商，由此行业具有基金托管牌照的券商数量增至20家。

此外，对于7天4板光大证券公告称，经公司自查，公司未发现对公司股票交易价格可能产生重大影响的需要澄清或回应的媒体报道、市场传闻及市场热点概念。公司未出现其他可能对公司股价产生较大影响的事件。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：信维通信拟募投射频前端、5G天线、无线充电等项目

7月2日，信维通信公告，公司拟向不超过35名对象发行股票，数量不超过75,000,000股，募集资金总额不超过300,000.00万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于射频前端器件、5G天线及天线组件、天线充电模组等项目。

射频前端器件项目总投资投入为202,806.94万元，拟用募集资金投入100,000.00万元。项目以滤波器为优先突破方向，向SAW、TC-SAW和BAW等射频前端产品方向延伸。有望打破美日厂商对全球射频前端市场的垄断，把握射频前端市场持续较快增长及国产化的机遇，进一步提升市场份额。

5G天线及天线组件项目总投资投入为113,842.81万元，拟用募集资金投入80,000.00万元。项目一方面有助于公司持续更新产品，增加客户黏性，另一方面通过扩大5G天线模组生产规模，可进一步增强公司与上下游厂商的议价能力。

无线充电模组项目总投资投入为171,842.39万元，拟用募集资金投入120,000.00万元，可进一步扩充公司产能。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：泸州老窖：黄舣酿酒生态园全面投产后，公司将新增产能10万吨

近日，泸州老窖在投资者关系活动中表示，上半年由于消费场景缺失，终端白酒动销受到较大影响，就目前情况来看，随着国内疫情趋缓，国窖1573良性恢复，中端产品动销仍处于恢复中。从不同价位的市场动销恢复情况来看，低端是从3月份恢复；高端白酒从4月份开始恢复；而客观上讲，从动销来看，中档酒的恢复并不理想，主要是中产阶级在疫情中受到的影响大。

公司泸州老窖黄舣酿酒生态园全面投产后,公司将新增产能 10 万吨,新增原酒储存能力 38 万吨,就试生产情况来看,新窖池出酒酒质情况良好,但公司高端具体产能还需待黄舣酿酒生态园全面投产后进一步测算。

(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