

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	3152.81	2.01	5.82	7.92
深證成指	12433.26	1.33	5.25	11.89
滬深30	4419.60	1.93	6.78	10.95
上證B指	224.67	2.35	5.23	8.18
上證國債	182.47	-0.01	0.05	-0.12
中小板綜	11494.88	1.14	4.82	10.49
創業板綜	2730.74	1.26	3.45	12.89
深證B指	899.07	0.77	2.42	5.70
道瓊斯	25827.36	0.00	3.25	0.33
納斯達克	10207.63	0.00	4.62	6.24
標普500	3130.01	0.00	4.02	1.60
恆生指數	25373.12	0.99	3.35	5.74
恆生中國	10243.29	1.85	3.96	3.72
日經225	22306.48	0.72	-0.91	-0.09
英國富時1	6157.30	-1.33	-0.03	-1.01
德國DAX	12528.18	-0.64	3.63	4.22

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	9177.19	7.78	27.19	7.35
採掘	2209.45	3.68	7.21	5.61
交運設備	4131.09	3.14	5.04	10.91
金融服務	3520.12	2.70	6.65	7.81
信息服务	2561.53	2.14	4.49	7.58

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
食品飲料	20121.10	-0.61	6.39	0.71
家用電器	7905.62	-0.09	2.97	11.04
電子元器件	4425.32	0.08	4.18	5.68
建築建材	7183.37	0.30	5.90	6.25
農林牧漁	3924.40	0.53	4.85	6.41

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	40.29	0.00	4.68	8.05
紐約期金	1787.00	0.00	0.38	4.82
倫敦期銅	6015.00	-0.96	0.97	8.88
倫敦期鋁	8.75	-1.69	0.66	2.77

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	-0.01	-0.17	-0.69
美元/日元	107.51	0.01	0.27	-1.28
歐元/美元	1.12	0.08	0.14	0.14
美元指數	97.24	0.03	-0.26	-0.08

投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

境外市场分析：周五欧股集体收跌，美国顶级传染病专家福奇表示美国疫情仍不乐观

美股因假日休市，欧股集体收跌，本周普涨。德国 DAX 指数跌 0.74%报 12515.70 点，周涨 3.53%；法国 CAC40 指数跌 0.84%报 5007.14 点，周涨 1.99%；英国富时 100 指数跌 1.33%，周跌 0.03%。

美国方面，美国顶级传染病专家福奇表示，美国新冠肺炎疫情并没有向积极的方向发展，这一周确诊病例的数量，让人感到相当不安，几乎每天都在刷新新病例纪录。美国总统特朗普表示，纳指创下今年第 23 个收盘纪录，其他股指也紧随其后，未来几个月市场形势将大好。

欧盟正对谷歌收购可穿戴设备制造商 Fitbit 的交易展开调查，以确定交易是否会让谷歌有能力将其他可穿戴设备公司、应用开发商及其他在线服务提供商赶出市场，并加强其在搜索和在线广告领域中的主导地位。

欧洲方面，欧元区 6 月服务业 PMI 终值为 48.3，预期为 47.3，初值为 47.3。德国 6 月服务业 PMI 终值为 47.3，预期为 45.8，初值为 45.8。法国 6 月服务业 PMI 终值为 50.7，预期为 50.3，初值为 50.3。英国 6 月 Gfk 消费者信心指数-27，预期-29，前值-36。

吉利德科学宣布，欧盟委员会已授予瑞德西韦有条件上市许可，治疗可导致新冠肺炎的病毒感染。有条件上市许可的授予基于 4 月开始对支持数据的滚动审核，同时考虑到新冠肺炎大流行情况下公共卫生利益。

欧股集体收跌，本周普涨。德国 DAX 指数跌 0.74%报 12515.70 点，周涨 3.53%；法国 CAC40 指数跌 0.84%报 5007.14 点，周涨 1.99%；英国富时 100 指数跌 1.33%，周跌 0.03%。

亚太方面，澳大利亚 5 月季调后零售销售环比增 16.9%，预期增 16.3%，前值减 17.7%。

亚太股市普遍收涨，日经 225 指数涨 0.72%，周跌 0.91%；韩国综指涨 0.8%，周涨 0.83%；澳大利亚 ASX200 指数涨 0.42%，周涨 2.61%；新西兰 NZX50 指数涨 0.49%，周涨 3.86%。

美元指数跌 0.03%报 97.1846，周跌 0.32%。欧元兑美元涨 0.08%报 1.1249，英镑兑美元涨 0.14%报 1.2486，澳元兑美元涨 0.2%报 0.694，美元兑日元涨 0.01%报 107.505，离岸人民币兑美元跌 13 个基点报 7.0687。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0680，较上一交易日跌 17 个基点，周涨 64 个基点。当日人民币兑美元中间价报 7.0638，调贬 72 个基点。

COMEX 黄金期货收跌 0.15%报 1787.3 美元/盎司，周涨 0.39%，连涨四周；COMEX 白银期货收跌 0.07%报 18.31 美元/盎司，周涨 1.52%。

国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 0.81%报 40.32 美元/桶，周涨 4.75%；布油跌 0.83%报 42.78 美元/桶，周涨 4.52%。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜跌 0.96%报 6015 美元/吨，LME 期锌跌 0.44%报 2035.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.22%报 12975 美元/吨，LME 期铝跌 0.56%报 1612 美元/吨，LME 期锡涨 0.42%报 16900 美元/吨，LME 期铅涨 0.17%报 1785 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：《标准化债权类资产认定规则》出炉，厘清“标债”“非标”

央行网站 7 月 3 日消息，中国人民银行会同银保监会、证监会、外汇局正式发布《标准化债权类资产认定规则》（简称《认定规则》），自 2020 年 8 月 3 日起施行。央行有关部门负责人表示，《认定规则》细化了《中国人民银行 中国银行(03988)保险监督管理委员会 中国证券监督管理委员会 国家外汇管理局关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（简称《指导意见》）关于标准化债权类资产的五项要求及相关认定标准，并在过渡期安排、监管要求等政策导向上，与《指导意见》及相关配套制度精神保持一致，既没有制造进一步紧缩的预期，也没有放松监管要求，对市场影响相对较小。

对于市场机构关注的部分资产是否属于标债资产，该负责人明确，市场机构关注的部分债权类资产，如在银行间、交易所债券市场交易的政金债、铁道债、中央汇金债、熊猫债等品种，属于《认定规则》中所列固定收益证券的细分品种，属于标债资产；对永续债、可转债，根据《企业会计准则》及发行机构会计归属等明确其资产属性为债权的，属于标债资产，资产属性不属于债权的，维持现行监管要求不变，且不按照《指导意见》有关非标资产监管要求处理。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：3GPP 宣布 R16 标准冻结 行业应用有望加速落地

7 月 3 日晚，3GPP 宣布 R16 标准冻结，标志着 5G 第一个演进版本标准完成。R16 版本主要是对 5G 的三大关键性能指标之一——超可靠低延迟通信（URLLC）提供支持，相比 R15 主要在网络能力扩展、挖潜以及降低运营成本等方面做了改进。

R16 涉及的主要场景包括超可靠低延迟通信（URLLC）的增强、对垂直行业和 LAN 服务的支持、蜂窝物联网的支持与扩展、增强 V2X 支持、5G 定位和定位服务、UE 无线功能信令优化、5G 卫星接入、5G 网络自动化架构的支持、无线和有线融合增强、流媒体和广播、用户身份验证，多设备支持、增强网络切片、增强无线 NR 功能等。在 R16 的加持下，相关行业应用有望加速落地。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：金字火腿：推进三大改变，打造肉类消费品品牌

公司近日披露，公司猪肉原料以进口为主，国外疫情对公司原料采购没有什么影响，公司各项工作进展顺利。目前，海关要求国外供应商作出明确承诺“保障输华食品未被新冠病毒污染，保障输华食品安全”。在清关时除了做好原先的检验检疫工作外，海关还增加了核酸抽检及消毒程序，保障进

口猪肉的安全。同时，公司也严格按照防疫政策规定配合做好进口产品检疫相关工作，在生产经营中也将持续做好疫情防控。

未来公司将继续努力推进“三大改变”步伐：一是由生产企业向品牌企业发展；二是由火腿企业向肉类企业发展，从火腿细分行业进入肉制品、肉类大产业，扩大市场空间和发展维度；三是由制造企业向创新企业发展。全面发展网络销售，加大科技研发与创新能力建设，推动公司创新发展。公司的目标是打造肉类消费品品牌，不断提高金字品牌的溢价能力。

（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