

主要市场指数

指数名称	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
上证指数	3386.46	0.26	3.03	1.61
深证成指	13863.13	-0.70	2.94	7.12
沪深30	4762.76	-0.30	2.29	1.98
上证B指	241.68	-0.18	1.72	1.43
上证国债	182.58	-0.04	-0.01	0.14
中小板综	13079.85	-0.42	4.05	9.37
创业板综	3124.39	-0.96	3.81	11.02
深证B指	937.40	-0.02	1.77	1.33
道琼斯	27386.98	0.68	4.08	4.18
纳斯达克	11108.07	1.00	4.91	6.46
标普500	3349.16	0.64	3.17	5.33
恒生指数	24930.58	-0.69	0.89	-5.35
恒生中国	10202.41	-0.53	1.04	-4.89
日经225	22418.15	-0.43	0.35	-1.30
英国富时1	6026.94	-1.27	0.62	-4.12
德国DAX	12591.68	-0.54	1.71	-1.11

投资要点

- 境外市场分析
- 重点行业观察

行业表现前5名

板块	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
有色金属	3776.91	2.31	8.81	15.02
黑色金属	2093.89	0.92	3.59	10.36
金融服务	3420.14	0.84	3.04	-1.52
交运设备	4692.28	0.64	5.32	-2.10
信息设备	6285.98	0.60	5.57	4.10

行业表现后5名

板块	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
医药生物	13042.17	-2.11	2.27	2.41
食品饮料	22201.77	-1.91	-0.97	0.21
农林牧渔	4662.80	-1.87	4.23	-0.50
餐饮旅游	10715.45	-1.73	0.14	-5.65
家用电器	8531.16	-1.24	0.94	3.16

期货市场

期货品种	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
纽约期油	41.97	-0.52	5.14	3.32
纽约期金	2075.20	1.26	6.84	14.66
伦敦期铜	6486.00	-0.13	0.86	4.82
伦敦期铝	8.50	1.19	3.37	8.81

外汇市场

期货品种	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民币	6.95	0.24	-0.80	-0.86
美元/日元	105.55	-0.06	0.78	-1.84
欧元/美元	1.19	0.12	0.25	5.35
美元指数	92.79	-0.05	-0.16	-4.31

境外市场分析：周四欧美股市涨跌不一，纳指七连涨首次收盘站上 11000 点

美国三大股指集体收高，道指涨逾 180 点，纳指涨 1%，标普 500 指数涨 0.64%。纳指七连涨首次收盘站上 11000 点，再创新高。苹果涨 3.5%，迪士尼涨 2.5%，领涨道指。科技股大涨，Facebook 涨 6.5%，创历史新高。欧洲股市普遍收跌，英国富时 100 指数跌 1.27%，报 6026.94 点；法国 CAC40 指数跌 0.98%，报 4885.13 点；德国 DAX 指数跌 0.52%，报 12591.68 点。

美国方面，美国总统特朗普签署公告，宣布美国将对从加拿大进口的部分铝产品恢复加征 10% 的关税。美国至 8 月 1 日当周初请失业金人数为 118.6 万人，预期 141.5 万人，前值 143.4 万人。至 7 月 25 日当周续请失业金人数为 1610.7 万人，创 4 月 11 日当周以来新低。美国 7 月挑战者企业裁员人数约为 26.26 万人，创纪录第三高位，前值 17.02 万人。

拼多多经营主体发生多项人事变更，孙沁退出法定代表人、董事长兼总经理职务，由朱健翀接任。董事陈磊、黄峥，监事陆娟君退出，新增王坚为监事。Uber：第二季度营收 19.2 亿美元，去年同期 31.66 亿美元；第二季度净亏损 17.72 亿美元，去年同期亏损 52.36 亿美元；二季度总订单金额 102.2 亿美元，较 2019 年同期下滑 35%，分析师预期 104.2 亿美元。Uber 盘后跌超 5%。

美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.097%，2 年期美债收益率收平报 0.117%，3 年期美债收益率涨 0.2 个基点报 0.130%，5 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 0.215%，10 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.538%，30 年期美债收益率跌 1.7 个基点报 1.202%。

欧洲方面，英国央行维持基准利率在 0.1% 不变，维持 QE 规模在 7450 亿英镑不变。预计二季度 GDP 将比去年四季度下降 20% 以上，全年失业率将上升到约 7.5%；在通胀率持续达到目标之前不会收紧政策，每周购债操作将降至 3 次。

英国维珍航空在纽约申请破产保护，同时在英国启动破产保护法律程序，英国高等法院批准企业召集所有相关债权人开会，以便在 25 日表决重组方案。汉莎航空向德国员工发出强制裁员通知，称航空旅行大幅下滑和工会谈判进展缓慢意味着，在二季度亏损 17 亿欧元后，裁员是不可避免的。

欧洲股市普遍收跌，英国富时 100 指数跌 1.27%，报 6026.94 点；法国 CAC40 指数跌 0.98%，报 4885.13 点；德国 DAX 指数跌 0.52%，报 12591.68 点。

亚太方面，亚太股市收盘多数上涨，韩国综指涨 1.33%，日经 225 指数跌 0.43%，澳洲标普 200 指数涨 0.68%，新西兰 NZX50 指数涨 0.06%。

美元指数跌 0.05% 报 92.7951，欧元兑美元涨 0.12% 报 1.1877，英镑兑美元涨 0.13% 报 1.3123，澳元兑美元涨 0.64% 报 0.7236，美元兑日元跌 0.06% 报 105.545，离岸人民币兑美元现涨 5 个基点报

6.9435。在岸人民币兑美元收报 6.9441，较上一交易日上涨 89 个基点。人民币兑美元中间价调升 314 个基点，报 6.9438，为 3 月 11 日以来新高。

截至周四（8 月 6 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40766175.49 盎司或 1267.96 吨，较前一交易日持平。COMEX 黄金期货收涨 1.26%报 2075.2 美元/盎司，继续刷新历史新高；COMEX 白银期货收涨 7.88%报 29.01 美元/盎司，续创逾七年新高。

国际油价集体走低，NYMEX 原油期货收跌 0.52%报 41.97 美元/桶，布油收跌 0.11%报 45.12 美元/桶。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜跌 0.13%报 6486 美元/吨，LME 期锌跌 0.21%报 2404 美元/吨，LME 期镍涨 0.25%报 14455 美元/吨，LME 期铝涨 0.62%报 1778 美元/吨，LME 期锡跌 0.14%报 17860 美元/吨，LME 期铅涨 1.09%报 1954 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：券商 7 月业绩同环比大幅增长

目前，已有 37 家券商发布了 7 月财务数据，近一半券商实现了净利润环比翻倍增长，共有 17 家券商净利润环比增速超过 100%，龙头中信证券净利润环比大增 370%。在已披露 7 月财务数据的券商中，共有六家券商净利润超过 10 亿，分别为中信证券、中信建投证券、海通证券、国泰君安、国信证券以及招商证券。其中，国信证券净利润同比增速为 230%，海通证券和招商证券的净利润同比增速均在 150%左右。

营收方面，8 家券商净利润环比大增 370%，8 家券商 7 月营收规模突破 20 亿。其中，中信证券 7 月实现营收 65.98 亿元，同比增长 296%，环比增长 163.88%；中信建投 7 月实现营收 31.15 亿元，同比增长 124%，环比增长 52%。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：华测导航自研芯片“璇玑”已投产

2020 年上半年，华测导航实现营业收入 47,916.81 万元，较上年同期增长 3.92%；归属净利润 5,350.56 万元，较上年同期增长 16.51%；归属扣非净利润 3,545.85 万元，较上年同期增长 39.96%。受国际疫情的影响，国外业务营业收入有所下滑，半年度同比下降 28.65%，国内业务在二季度恢复迅速，半年度同比增长 10.95%。

公司自主研发的 GNSS 高精度定位定向基带芯片“璇玑”已完成样片投片、测试成功并投产，这使得公司实现了高精度 GNSS 芯片、算法、天线、智能终端、行业解决方案的产业链布局，以及核心技术的自主可控。“璇玑”量产后，将大大降低公司 GNSS 产品、模块、板卡的成本，可应用于测绘测量、导航应用、自动驾驶、无人机航测、农机自动导航等领域。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：龙大肉食：子公司龙大养殖 7 月实现销售收入 1.24 亿元，同比增加 158.33%

龙大肉食昨晚发布 7 月销售公告，公司全资子公司烟台龙大养殖有限公司从事生猪养殖业务，2020 年 7 月龙大养殖加大仔猪销售，共销售生猪 3.50 万头，环比增加 51.52%，同比增加 51.52%。受销售价格（含仔猪）和销售数量同比、环比增加的影响，7 月龙大养殖实现销售收入 1.24 亿元，

环比增加 58.97%，同比增加 158.33%。7 月龙大养殖生猪销售均价为 44.59 元/公斤（含仔猪），比 2020 年 6 月份上涨 23.83%。

近 2 个月以来，全国多地猪肉价格的持续上涨。在 6 月进入主汛期后，中国南方地区强降水天气限制了跨省生猪及猪肉调运速度和调运量，也增加了非洲猪瘟的防控难度。随着国内全面复工，消费需求也拉动肉价上涨。

我们认为猪肉价格 10 月之前仍有一定上涨空间，但难超前期高点，从需求端看，猪肉替代效应显著。

（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