

重点行业观察

电力设备与新能源行业：风电板块跟踪点评

年初以来，风电机组招标价格持续下探，叠加原材料成本大幅上涨，引起行业对风电板块盈利能力的普遍担忧。我们认为，年初以来的中标价格下降主要由于多方面因素造成：其一，中标机组单机容量大幅提升，大机组单位功率造价远低于此前小容量，故整机制造商报价有底气。其二，抢装后零部件环节价格回调明显，进一步促进整机造价下降。其三，年初多数风电厂家产能利用率较低，存在低价抢单的情况。根据最新数据，风机中标价格已于5月底企稳，考虑到全年陆上30-40GW陆上新增装机和6-10GW海上新增装机的预测，风电板块下半年有望进入稳健复苏状态。考虑到大宗商品涨价的情况，全年零部件环节毛利率承压。

风电板块建议关注三大投资主线：其一，受益于大型化海上化带来业绩弹性和毛利率修复的整机龙头；其二，细分产品技术优势突出，享受全球海风高增的零部件龙头；其三，多元化布局快速兑现的先行者。整机环节建议关注明阳智能、金风科技、运达股份，零部件环节建议关注日月股份、东方电缆、金雷股份、泰胜风能。

（分析师：王帅，执业证书编号：S0110520090004，分析师助理：王晓声）

化工行业：聚酯瓶片市场短期呈弱势走向

五月后期聚酯瓶片市场价格呈上涨态势，在6月初期开始有所回落，今日价格为6375元/吨，与前几日保持持平。五月受国际原油价格强势上行影响，原料端价格上调支撑聚酯瓶片市场价格上调，随着油价走跌，PTA和乙二醇价格开始下跌，成本端支撑减弱，瓶片市场价格下跌。

从成本面看：近期PTA主流供应商缩减6月合约货供应量，且恒力石化、虹港石化共计400万吨PTA装置宣布6月检修，逸盛宁波65万吨装置延期重启，在逸盛石化新装置投产前，6月PTA市场将走强支撑成本面上涨。

从供应面看：5月聚酯瓶片厂家暂无装置检查，行业开工率维持在73.06%，随着华南某厂新装置顺利投产，社会库存处于高位。

从需求面看：4月，我国聚酯瓶片出口量为24.53万吨，出口均价为878.96美元/吨，出口量环比下降了20.35%，市场需求表现萎靡。

从利润面看：上周聚酯瓶片平均成本为6523.93元/吨，上涨2.51%，原料价格不断走高，企业毛利下跌。

我们认为近期成本强势上行使得聚酯瓶片企业毛利不断减少，加之下游需求表现低迷，个别工厂存在发货紧张情况，6月份聚酯瓶片市场或将下行。

（分析师：于庭泽，执业证书编号：S0110520090003，分析师助理：赵晨曦）

电子行业：华为入股光刻机激光器公司，助燃半导体行情

华为旗下哈勃投资入股光刻机激光器公司

天眼查显示华为旗下的哈勃投资公司入股由中科院微电子所控股的北京科益虹源公司。最新的股权结构显示，华为旗下的哈勃投资持股科益虹源4.76%，成为第七大股东。

科益虹源技术实力雄厚

北京科益虹源光电技术公司最新注册资本2.02亿元，其控股股东是中科院微电子所，持股26.6%，主要业务就是光刻机中的三大核心技术之一的光源系统，科益虹源是国内唯一，也是全球第三家具备193nm ArF准分子激

光技术研究和产品化的公司。在 2018 年的时候，科益虹源自主设计开发的国内首台高能准分子激光器顺利出货，目前已经是国内光刻机厂商上海微电子的光源系统供应商。

北京科益虹源光电技术有限公司是国家 02 重大专项“准分子激光技术”成果的产业化载体，依托股东单位中科院光电院、微电子所的技术基础，亦庄国投、国科控股的产业及资本力量，致力于成为专业准分子激光技术解决方案提供商。

上下游的结合有利于推动半导体产业链快速发展

华为作为中国大陆最大的芯片设计公司，对上游半导体产业链的推动功不可没。此次入股光刻机激光器公司，有利于推动国内光刻机的快速国产化。

半导体国产化最大的问题是没人敢用、愿意用，无论是上游的设备、材料，还是最终的芯片产品，处于恶性循环：“越没人用，越不成熟；越不成熟，越没有客户愿意用”。

有华为的入股，相当于获得华为的背书，中游的晶圆厂更有意愿采用国产的激光器、光刻机。

无论此次投资的背景、目的如何，华为的入股已经证明了半导体设备的国产化过了纸上谈兵的阶段了，已经进入产品的研发中后期，将会为二级市场的火热的半导体行情加油，特别是半导体设备、材料的投资机会。现阶段还不是大规模出货半导体光刻机、光刻胶的美好时候，但是，只要有一点实质性的研发进展就会增强二级市场投资信心。

（分析师：何立中，执业证书编号：S0110521050001）

计算机行业：万兴科技拟 2.14 亿元收购格像科技 72.44% 股权，完善移动端视频应用产品矩阵

事件：6 月 6 日，万兴科技发布公告，公司拟使用自筹资金人民币 2.14 亿元为对价受让交易对手方铭税(丽水)、南宁具像、上海格像(以下合并简称乙方)所持有格像科技 72.44% 的股权，以此丰富公司产品，助力推动公司的移动端战略快速落地，提升公司整体竞争力。本次交易完成后，格像科技将成为公司的控股子公司。

公告称，公司通过本次收购，有利于进一步丰富完善移动端视频应用的产品矩阵，与公司现有的桌面端视频剪辑产品实现互补，更好地满足数字创意用户的多端设计创意场景下的使用需求。同时，收购格像科技有利于公司把握视频创意类软件的黄金发展期，快速增强数字创意领域竞争力、拓展市场份额，实现数字创意多端布局与协同，快速扩大用户量。

点评：格像科技是一家专注于海外移动端视频创意类软件产品研发和运营的移动互联网公司，也是目前中国优秀的出海移动互联网公司之一。在 App Annie《2021 年度中国厂商出海 30 强下载榜》中，格像科技位列 16 强。目前旗下产品全球累计用户近 10 亿。

万兴科技近年来通过内生式增长和外延式扩张，持续深化公司在移动视频创意领域的布局。此次投资，万兴科技有望进一步扩宽产品矩阵，加码移动视频，推进公司“PC+移动+云”协同发展。二者有望在技术、品牌、资源、用户等方面有效协同，加码全球市场拓展，有望在企业规模与营收上迎来更大增长空间。

（分析师：翟炜，执业证书编号：S0110521050002，分析师助理：李星锦）

国防军工行业：三级保密资格取消，军工制造业迎增长新催化

事件：6 月 3 日，国务院发布《关于深化“证照分离”改革进一步激发市场主体发展活力的通知》，其中附件《中央层面设定的涉企经营许可事项改革清单（2021 年全国版）》指出，将武器装备科研生产单位保密资格由三级调整为两级，取消三级资格，相应调整二级资格的许可条件。

点评：该政策将有 2 类企业显著受益：一是之前三级保密资质军工制造产业链公司，这类企业将有望承担原本属于二级的机密级任务，从而承接更多订单，营收毛利“量价齐升”；二是之前未能竞标获得相应三级资质的企

业，在此条件下可参与部分非核心订单竞标及科研项目研制，有利于军品订单进一步向社会释放，军民融合不断迭代加速，促进市场活力显著提升。军工产业高景气已不断得到持续验证，从产业景气度、行业格局、业绩增速、估值水位、持仓情况等多维度看，板块投资价值凸显。

（分析师：邹序元，执业证书编号：S0110520090002，分析师助理：王洁若）

房地产行业：受“三道红线”影响 房地产企业筹资活动现金流下滑 94%

上交所公布的 2020 年度公司债报告的披露及监管工作情况显示，受宽松融资环境影响，去年上交所公司债券发行人筹资活动现金净流入 6.53 万亿元人民币，同比上升 53.3%；其中房地产企业受“三道红线”等行业政策影响，筹资活动现金流按年大幅下滑 94.43%。

去年上交所债券发行人平均实现营业收入 268.06 亿元，同比增长 2.5%。其中，建筑、城市建设行业全年营业收入分别增长 16.8%、17.64%；房地产发行人平均收入较上年上升 11.95%；部分行业发行人受疫情及行业景气度影响营收出现下滑，采矿业、交通运输、仓储和邮政业营业收入平均下降超过 10%。

2020 年上交所发行人平均资产负债率 59.25%，同比仅增加 1.14%，杠杆水平总体稳定。其中，房地产企业整体资产负债率平均约 75%，杠杆水平与上年基本持平。

（分析师：王嵩，执业证书编号：S0110520110001）

主要报告推荐

新能源 5 月表现亮眼，坚定看好汽车板块

——汽车行业周报

坚定看好国内汽车行业未来复苏。1) 汽车需求具备明显周期属性，从 2017 年乘用车近 2500 万辆高点，2018-2020 年连续三年负增长，2021 年上半年疫情和缺芯影响又进一步影响供给。汽车需求只会延迟不会消失，整车板块值得期待。2) 从乘联会周度数据来看，5 月第 4 周主力厂家日均批发 7.53 万台，同比下滑 8%；日均零售 8.56 万台，同比增长 8%。

新能源汽车 5 月销售高速增长，且趋势必将延续。电动化和智能化已获得消费者深度认可，在未来必然加速发展。从目前公布 5 月数据来看，不管是造车新势力，还是自主品牌，新能源汽车都有高速增长，这一销售趋势必将延续。其中，蔚来 5 月共交付 6711 台，同比增长 95.3%；小鹏汽车 5 月交付量 5686 台，同比增长 483%；长安新能源 5 月销售 10018 辆，同比增长 1351%；上汽新能源汽车销售超过 5.2 万辆，同比增长 364.9%。

汽车智能化从产业发展和政策两个维度都在走向成熟。领头科技企业进入汽车产业，推动车身科技化的加速发展，软件定义汽车已经成为趋势。华为、百度、小米等高科技企业，一方面拥有雄厚的资金实力，一方面对于智能化关键核心技术具备突破能力，将科技企业思维和技术革新迭代能力引入汽车行业，不论是自身造车还是与传统车企合作，都将汽车智能化速度大幅提升。从行业政策规范来看，越来越多的政策将使得汽车智能网联更加规范，使得行业能够有序健康发展。

投资建议：汽车四化背景下，国内车企和零部件供应商迎来发展大机遇，在行业变革的契机下，必将有企业发展为国际龙头企业。整车建议关注：比亚迪、长城汽车。汽车电子相关零部件供应商有望在产业加速中，实现国产替代和价量齐升，建议关注：拓普集团（智能刹车系统），科博达（车身控制器）、伯特利（EPB+线控制动）、星宇股份（智能车灯）、德赛西威（智能座舱系统）、保隆科技（胎压监测龙头+汽车电子传感器+毫米波雷达）等。

风险提示：汽车行业复苏不及预期，汽车智能化产业进程不及预期，新能源汽车产业发展不及预期。

（分析师：岳清慧，执业证书编号：S0110521050003）

平台型“双碳”受益公司

——朗新科技(300682)公司简评报告

平台运营类收入占比持续提升，稳定性高。朗新科技是国内领先的生活能源服务数字化平台公司，公司以 B2B2C 的模式，提供软件服务、平台运营和智能终端业务。软件业务主要面向能源等行业提供软件开发、实施、运维及 SaaS 服务。平台运营业务主要分为数字生活场景平台和互联网电视平台两类，其中数字生活场景主要为公司向支付宝等流量入口提供相关服务，帮助其快速连接电、水、燃气等公共服务机构，为流量入口的家庭用户提供线上缴费服务，互联网电视业务主要为公司与运营商中国移动、牌照方未来电视或地方广电形成合作，公司作为技术服务方负责互联网电视平台建设、系统维护、运营支撑、大数据分析、业务推广、售后服务等，运营类业务公司均根据不同规则参与收入分成。此外，公司还有互联网电视智能终端等硬件产品。公司三类业务中，毛利率最高的运营类业务收入占比逐渐提高，截至 20 年年报，运营类业务收入占比达到 25%，毛利占比达到 36%。由于运营类业务主要为生活缴费手续费及互联网电视费用分成，而生活缴费及互联网电视费用由于消费属性具备较确定的持续性，只要朗新所获得的分成比例不变，则公司运营类业务收入将成为确定性基石。考虑到运营业务中主要合作方蚂蚁金服是公司的二股东且持股比例较高，公司是互联网电视牌照方未来电视二股东，且公司与中国移动及其他各方均有长期稳定的合作关系，公司被替代或降低分成比例的可能性较小，公司收入具有较高的稳定性。

受益“双碳”政策，长期成长可期。市场担忧公司成长性不明，而在“双碳”国策背景下，公司长期成长空间亦被打开。为了达到“双碳”目标，预计电能未来占我国能源消耗总量的比例将达到 70%，相应的，国家电网、南网等电力核心企业的体量也将随之大幅增长，而它们的信息化支出也会水涨船高，公司软件类业务持续受益。另一

方面，未来电能占比需要达到 70% 的话，则需要产生大量新的用电场景，而朗新作为能源互联网平台型企业，则最擅长构建新的能源服务场景，不断赋能 B、C 端。在巩固现有水、电、燃气等生活缴费业务的基础上，公司将平台的能力向更多场景复制，和流量入口一起积极拓展充电、停车等业务新场景。同时，在生活缴费、聚合充电等平台上，公司积极开展各类增值业务，包括精准营销、创新能源服务（售电、能效）等，目前公司增值业务已取得上亿收入。

聚合充电快速发展。伴随汽车电动化、智能化的大趋势，朗新科技 20 年 9 月份正式上线“新电途”聚合充电业务，通过支付宝、高德地图等流量入口，结合自己的数字化、平台化能力，为电动汽车用户提供便捷充电服务，同时，也为充电桩制造商、设备运营商提供全流程管理赋能，比如：扫码充电、支付结算、营销管理、运维监控等。截至 20 年底，平台已接入充电桩 10 万台，服务充电用户数 50 万，充电量 7000 万度，充电桩接入数已达到全国公共充电桩总数的 13%。21 年 Q1 充电桩接入数量上升至 16 万台，充电用户数 70 万，充电量 5000 万度。20 年我国新能源汽车保有量约 492 万辆，相对应的充电桩数只有 150 万个（其中公共充电桩约 80 万个），根据工信部规划，到 2030 年，我国新能源车保有量将达到 6420 万辆，按 1:1 比例测算，充电桩数将达到 6420 万，可见，当前我国电动车及充电桩渗透率均较低，该业务前景广阔。假设到 2025 年，朗新科技接入 550 万充电桩，服务 1500 万用户，年充电量达到 150 亿度，则按照当前分成比例，聚合充电业务贡献的收入可达到几十亿量级。

投资建议：我们预计朗新科技 21-23 年净利润为 8.49、10.34、12.82 亿元，同比增速为 20.1%、21.9%、23.9%，给予“买入”评级。

风险提示：支付宝流量出现大幅下滑；聚合充电业务推广不及预期；传统软件业务增长不及预期。

（分析师：翟炜，执业证书编号：S0110521050002）

股债小双牛能否持续？

——宏观经济分析报告

继国常会 5 月份三次提到关注大宗商品价格之后，大宗商品价格大幅回调，5 月 12 日-5 月 26 日南华工业品指数累计下行 10%，之后政策力度有所放松，南华工业品指数自 5 月 27 日开始反弹，已累计上行约 5%。商品的再度上行再次引起市场对通胀预期上行的担忧，股债走弱，债市反应相对滞后，收益率先降后升，此前的股债小双牛走势承压。

外需的强弱对于市场后续走势的判断极为关键。我们认为，全球工业需求正在摸顶。从海外高频数据来看，除英美制造业 PMI 仍在快速上升外，日本和欧元区的制造业 PMI 增速放缓甚至已经见顶回落，出口集装箱运价指数和 BDI 指数一升一降走势持续，多方数据走势出现分歧。另外，美国经济相关的多个高频指标已有见顶迹象，我们预计全球工业需求将在 2-3 个月内见顶，届时，工业金属的价格将见顶回落。

美国强 ADP 和弱非农的分歧使市场走势出现大幅震荡。5 月 ADP 就业数据大超预期，数据公布当天（2021.6.3），10 年美债收益率上行 4BP，纳指收跌 1.03%；次日公布的非农就业不及预期与 ADP 数据大超预期形成强烈反差，缓解了市场对美联储紧缩的担忧，市场走势反转，10 年美债收益率大幅下行 7BP，纳指收涨 1.47%。非农就业不及预期有可能是前期巨额财政补贴导致就业意愿的下降引起的，目前已有多州宣布收紧财政补贴，6 月随着财政补贴的结束，居民就业意愿或将大幅增加，美联储 taper 的时点或将进一步清晰。

欧美服务业 PMI 仍在快速冲高，5 月美国服务业 PMI 大幅上行 5.7 个百分点至 70.4%，欧元区服务业大幅上行 4.7 个百分点至 55.2%。从非农就业数据分项来看，5 月休闲酒店行业新增就业人数领先，其中餐饮业占比高达 2/3，服务业的快速走高对原油价格形成支撑，过去一周，原油价格累计上行幅度高达 4.51%，后续随着服务业的持续修复，原油价格上行仍有动力。

全球工业需求可能在未来 2-3 个月内见顶，工业金属价格如同末日黄昏，油价见顶则可能更晚一些。整体政策偏紧的背景下，外需的回落将使经济下行压力加大，货币宽松的中期趋势不变，股债小双牛短期会有波折，但中期仍将延续。未来风险在于美股和美债的变化，但在全球疫情变化不大的背景下，预计外盘波动不大。

风险提示：经济下行超预期，疫情超预期

（分析师：韦志超，执业证书编号：S0110520110004）

碳排放数据是碳交易的基础

——环保行业周报

碳排放权交易系统即将启动。近期，各省级生态环境主管部门已通过全国碳排放权注册登记系统基本完成配额预分配工作。生态环境部正在组织开展上线交易前的各项准备工作，拟于今年6月底前启动全国碳市场上线交易。

碳排放数据是碳市场交易的基础。科学完善的MRV体系是碳交易机制建设运营的基本要素，也是企业低碳转型、区域低碳宏观决策的重要依据。而智慧环保、环保信息化等措施，可以更好的完成碳排放数据的检测与监测功能。

智慧环保以数据运营为根本。智慧环保系统运用物联网技术，通过“获取-分析-利用”三个步骤实现碳排放数据的检测与监测功能。其中由物联网感知层获取实时数据，平台层进行数据融合与分析，应用层实现具体应用功能。

智慧环保助力碳排放权交易。主要从企业、政府以及交易所和金融机构三个维度展开。包括企业的监测设备建设、政府碳排放监测平台等整个监测体系建设、交易所的交易平台建设等。最终，形成企业-政府机构-碳交易所和金融机构的闭环，助力整个碳交易市场发展。

以数字化和信息化为载体的智慧环保将深度赋能碳市场与碳交易。智慧环保是优质赛道，且处于行业生命周期中的快速成长期，相关公司将享受市场爆发的红利。我们给予细分行业“看好”的投资评级，重点关注佳华科技、雪迪龙等公司。

风险提示：智慧环保的相关企业在享受市场成长的红利，但是竞争壁垒尚不深厚，竞争格局并未形成；企业发展仍面临诸多不确定因素。

(分析师：邹序元，执业证书编号：S0110520090002)

新能源汽车产业链首选六氟赛道

——电新行业周报

新能源车产业链首选六氟赛道。新能源车2021年需求持续超预期，中游材料的供需矛盾依旧显著，行业持续超预期增长的背景下产能为王的面局将愈发凸显。四大主材来看，电解液环节是目前稀缺性最为显著的，综合价值量和紧缺程度，六氟环节是最佳赛道。

供需紧平衡预计持续到明年上半年。六氟受制于环保审批等的限制，建设周期普遍需要1.5年到2年的时间，年内新增产能预计在1.9万吨左右，我们预计2021年市场有效产能在6.25万吨左右，产能利用率达到87.78%，处于近年来的最高点。展望2022年，根据目前披露的情况看，预计新增产能集中在多氟多、新泰和天赐三家，投放多数集中在下半年，且天赐产能只用于自供。综合来看，本轮六氟价格在高位有望维持到明年上半年。

天赐宁德长协确认六氟核心地位。天赐前期与宁德长期协议约定，六氟按协议锁定的基准价格进行报价，其他原材料及各项费用的报价以双方另行书面确认的报价单为准，如其他原材料市场价格涨跌幅超过10%的，则双方重新确认报价。协议以六氟价格为锚，充分体现了产业链对六氟作为电解液环节核心变量的认可，传递出行业对于下游需求增长的信心，以及对未来供需紧张持续的判断。

小厂无心恋战，六氟周期有望趋缓。龙头厂商受益于资金和资质的优势，在产能扩张的效率上显著占据优势，小厂很难通过抢跑扩张获得超额收益。目前的产能规划来看，行业扩产以现有的行业龙头为主，我们认为这种趋势将在未来仍将保持，行业的产能建设将回归理性，产能利用将维持在合理水平上，六氟未来的周期波动有望趋缓，更多的向成长属性切换。

投资建议：新能源汽车方面，强烈推荐量利齐升的六氟环节（天赐、多氟多、天际），电解液环节建议关注新宙邦，正极建议容百科技、德方纳米以及中伟股份，铜箔建议关注嘉元科技，隔膜建议关注恩捷股份和星源材质，负极领域建议关注璞泰来，锂电池环节建议关注亿纬锂能、宁德时代、国轩高科。风电板块整机环节推荐明阳智能、金风科技，建议关注运达股份，零部件环节推荐日月股份，建议关注东方电缆、泰胜风能、天顺风能、禾望电气、新强联。电力设备及工控领域建议关注汇川技术、国电南瑞、良信股份、思源电气、派能科技、三花智

控、宏发股份、亿华通、国网英大。光伏行业强烈推荐硅料环节（通威、大全、新特），逆变器环节（阳光、锦浪、固德威），建议关注隆基股份，晶澳科技，福斯特，中环股份，福莱特，天合光能。

风险提示：风电光伏装机不及预期，新能源车销量不及预期

（分析师：王帅，执业证书编号 S0110520090004）

第五批药品国采文件发布，半数品种为注射剂

——医药行业周报

6月2日，国家组织药品集中采购办公室关于发布《全国药品集中采购文件（GY-YD2021-2）》，第五批国家药品集采目录公布，将于6月23日开标。

品种数历次最多，半数品种为注射剂。本次集采共有58个品种137个品规被纳入，是品种数量最多的一次。药品涉及疾病领域包括肿瘤化疗药物、消化制剂、抗生素、呼吸、吸入制剂、造影剂、糖尿病药物、辅助用药、眼科相关用药、抗病毒用药等。其中29个品种为注射剂，占比达半数。我们认为，随着注射剂过评品种的丰富，未来越来越多注射剂品种将进入集采视野。

规则变化不大，注射剂采购周期有所延长。本次集采整体规则变化不大，无论是约定采购量、申报资格、入围企业确定准则、拟中选企业确定准则、供应地区确认等方面均与第四批国采一致，仅针对注射剂的要求有所变化。在第四批国采中，注射剂采购周期原则上为1年，但第五批集采中，注射剂未单独列出，与其他品种一样，中选1-2家，采购周期1年；中选3家，采购周期2年；中选4家及以上，采购周期3年。

集采常态化已经显现，预计平均降价幅度与前四轮相当。从前四轮集采平均降价幅度看，分别为52%、59%、53%和52%，我们预计第五轮集采平均降幅也将与前四轮相当，在52%左右。集采常态化已经显现，我们预计对市场的影响有限。

市场回顾：本周生物医药板块小幅上涨，周涨幅排全部SW一级行业第13位；今年以来，医药生物上涨8.46%，跑赢沪深300指数7.10个百分点，排全部SW一级行业第八位。

细分行业方面，本周医药生物呈回暖趋势，子板块涨跌各半。医疗服务和中药涨幅最大，分别上涨5.16%和2.36%；生物制品和医药商业跌幅最大，分别下跌1.76%和1.68%；医疗器械（下跌0.84%）、化学制剂（下跌1.29%）、医药商业（下跌1.68%）和生物制品（下跌1.76%）跑输医药生物（SW）行业指数。

个股表现方面，上周涨幅排名前五的个股为：赛诺医疗（32.82%）、延安必康（29.98%）、昂利康（29.42%）、美诺华（26.75%）和广誉远（24.84%）。跌幅排名前五的个股为：英科医疗（-23.61%）、舒泰神（-17.58%）、正川股份（-15.41%）、永安药业（-15.18%）和景峰医药（-13.21%）。

估值：本周估值呈现略微上涨趋势，截止本周五（6月4日），医药生物（SW）全行业PE（TTM）41.31倍，PB（LF）5.19倍。

风险提示：医药政策风险；降价超预期；系统风险。

（分析师：李志新，执业证书编号：S0110520090001）

主要市场数据

表 1 全球主要市场指数

指数名称	收盘点位	1 日涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
上证综指	3,599.5	0.21	0.21	-0.44	3.64
深证成指	14,862.6	-0.06	-0.06	-0.89	2.71
沪深 300	5,277.6	-0.09	-0.09	-1.01	1.27
恒生指数	28,787.3	-0.45	-0.45	-1.25	5.71
标普 500	4,226.5	-0.08	-0.08	0.53	12.53
道琼斯指数	34,630.2	-0.36	-0.36	0.29	13.15
纳斯达克指数	13,881.7	0.49	0.49	0.97	7.71
英国富时 100	7,077.2	0.12	0.12	0.78	9.55
德国 DAX	15,677.2	-0.10	-0.10	1.66	14.28
法国 CAC40	6,543.6	0.43	0.43	1.50	17.87
日经 225 指数	29,019.2	0.27	0.27	0.55	5.74

资料来源: Wind, 首创证券

表 2 国际商品期货及波罗的海干散货指数

商品期货名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
ICE 布油	71.50	-0.54	-0.54	4.05	38.03
NYMEX 原油	69.22	-0.57	-0.57	4.37	42.66
LME 铜	9,950.00	-0.05	-0.05	-3.00	28.12
LME 铝	2,420.50	-1.41	-1.41	-2.52	22.28
LME 锡	30,635.00	-0.75	-0.75	-0.34	50.73
LME 锌	3,020.50	0.33	0.33	-1.29	9.80
CBOT 大豆	1,562.00	-1.37	-1.37	2.06	19.15
CBOT 小麦	680.25	-1.09	-1.09	2.52	6.21
CBOT 玉米	677.50	-0.77	-0.77	3.16	39.98
ICE2 号棉花	85.24	-0.75	-0.75	3.80	9.11
CZCE 棉花	15,820.00	0.06	0.06	2.53	4.87
CZCE 白糖	5,492.00	-1.08	-1.08	-1.21	4.59
波罗的海干散货指数	2,428.00	-0.41	-0.41	-6.47	77.75
DCE 铁矿石	1,118.00	-4.40	-4.40	2.57	13.33

资料来源: Wind, 首创证券

表 3 美元指数及人民币兑国际主要货币中间价

汇率名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
美元指数	89.98	-0.17	-0.17	0.15	0.03
美元兑人民币 (CFETS)	6.40	-0.20	-0.20	0.56	-2.20
欧元兑人民币 (CFETS)	7.78	0.15	0.15	0.25	-3.27
日元兑人民币 (CFETS)	5.84	0.40	0.40	0.77	-7.87
英镑兑人民币 (CFETS)	9.04	-0.06	-0.06	0.28	1.36
港币兑人民币 (CFETS)	0.82	-0.25	-0.25	0.57	-2.21

资料来源: Wind, 首创证券

表 4 沪股通前十大活跃个股明细

代码	证券名称	交易日期	类型	排名	合计买卖总额 (亿)	买入金额 (亿)	卖出金额 (亿)	成交净买入 (亿)	收盘价
600887.SH	伊利股份	2021-06-07	沪股通	1	15.2489	6.7375	8.5114	-1.7740	37.69
600519.SH	贵州茅台	2021-06-07	沪股通	2	13.3693	6.2306	7.1387	-0.9080	2,271.00
601899.SH	紫金矿业	2021-06-07	沪股通	3	9.1842	7.4179	1.7663	5.6516	11.17
603259.SH	药明康德	2021-06-07	沪股通	4	9.0374	2.3387	6.6987	-4.3600	175.84
603986.SH	兆易创新	2021-06-07	沪股通	5	7.6725	4.6796	2.9928	1.6868	143.89
601888.SH	中国中免	2021-06-07	沪股通	6	7.4888	3.1267	4.3620	-1.2353	317.00
600036.SH	招商银行	2021-06-07	沪股通	7	7.2988	2.0752	5.2236	-3.1485	57.00
603799.SH	华友钴业	2021-06-07	沪股通	8	7.2475	2.1060	5.1414	-3.0354	99.70
600809.SH	山西汾酒	2021-06-07	沪股通	9	6.7931	3.7003	3.0928	0.6076	498.89
600460.SH	士兰微	2021-06-07	沪股通	10	6.0533	4.7426	1.3106	3.4320	42.77

资料来源: Wind, 首創證券

表 5 深股通前十大活跃个股明细

代码	证券名称	交易日期	类型	排名	合计买卖总额 (亿)	买入金额 (亿)	卖出金额 (亿)	成交净买入 (亿)	收盘价
300750.SZ	宁德时代	2021-06-07	深股通	1	29.1226	7.2713	21.8513	-14.5800	407.50
000858.SZ	五粮液	2021-06-07	深股通	2	12.4760	7.0825	5.3935	1.6890	312.91
300059.SZ	东方财富	2021-06-07	深股通	3	11.2588	4.5102	6.7486	-2.2384	31.20
002271.SZ	东方雨虹	2021-06-07	深股通	4	7.4939	0.0000	7.4939	-7.4939	57.30
000568.SZ	泸州老窖	2021-06-07	深股通	5	7.3926	3.3635	4.0291	-0.6656	283.22
300274.SZ	阳光电源	2021-06-07	深股通	6	7.1526	3.4648	3.6878	-0.2231	82.82
300014.SZ	亿纬锂能	2021-06-07	深股通	7	7.0301	4.0626	2.9675	1.0951	99.13
002594.SZ	比亚迪	2021-06-07	深股通	8	6.8659	2.3121	4.5538	-2.2418	190.35
002241.SZ	歌尔股份	2021-06-07	深股通	9	6.7497	3.6119	3.1378	0.4742	37.47
000799.SZ	酒鬼酒	2021-06-07	深股通	10	6.6754	3.4270	3.2485	0.1785	259.91

资料来源: Wind, 首創證券

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

本报告由首创证券股份有限公司（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，首创证券及其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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