华融看市

➢ 七月红盘收官 八月向好可期

周五（7 月 31 日）大盘震荡上扬，各指数普涨。上证综指收报于 3310.01 点，上涨 0.71%；深成指收报于 13637.88 点，上涨 1.27%；中小板指上涨 1.59%；创业板指上涨 1.89%，两市成交量共计为 11459.8 亿元，较前一日略有上升。

7 月制造业 PMI 超预期，连续五个月在临界点以上，景气范围有所扩大。但市场冲高后有所回落，午后震荡上扬，表明经济复苏向好的预期或已较充分反应，从逆周期提振转向跨周期调节，市场担心短期政策力度降低。前期获利了结影响下，预计近期市场将延续震荡。建议精选景气行业和优质企业，耐心从容布局。

财经要闻

➢ 习近平：强国必须强军，军强才能国安

➢ 7 月官方制造业 PMI 升至 51.1%，连续 5 个月超临界点

➢ 央行：资管新规过渡期延长至 2021 年底

➢ 证监会安排下半年九大重点工作

➢ 发改委就《鼓励外商投资产业目录（2020 年版）》公开征求意见

海外市场综述

7 月欧美股市多数收高，美国三大股指均连涨四个月

周五欧美股市涨跌不一，美国三大股指集体收高。道指收涨逾 110 点，纳指涨 1.49%，标普 500 指数涨 0.77%。苹果涨超 10%，Facebook 涨超 8%，纷纷创历史新高。苹果重回全球市值最大公司宝座。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.54%。7 月，美国三大股指集体收高，均连涨四个月。欧股多数走低，英国富时 100 指数月跌 4.41%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3310.01	23.18	0.71
深证成指	13637.88	171.03	1.27
沪深 300	4695.05	38.90	0.84
中小板指	9087.86	142.41	1.59
创业板指	2795.40	51.77	1.89
科创 50	1512.98	40.18	2.73
香港恒生	24595.35	(115.24)	(0.47)
恒生中国	10039.96	(57.12)	(0.57)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4635.07	21.04	0.46
中证 500	6579.67	68.23	1.05
中证 800	5008.20	44.08	0.89
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,659.60	-35.45	0.53
IF 下月	4,638.20	-56.85	0.50
IF 季后	4,592.80	-102.25	0.59
IF 半年	4,567.80	-127.25	0.60
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	26,428.32	114.67	0.43
纳斯达克	10,745.27	157.46	1.47
日经 225	21,710.00	(629.23)	(2.90)
英国 FTSE	5,897.76	(92.23)	(1.56)
德国 DAX	12,313.36	(66.29)	(0.54)
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	93.484	0.547	0.589
美元中间价	6.990	(0.013)	(0.19)
欧元/美元	1.175	0.010	0.88
美元/日元	105.370	(0.765)	(0.72)
英镑/美元	1.288	0.008	0.63
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1937.50	40.00	2.11
布伦特原油	43.95	0.61	0.39
LME 铜	6434.50	19.50	0.30
LME 铝	1710.00	(10.00)	(0.58)
CBOT 小麦	526.50	(13.00)	(2.41)
CBOT 玉米	334.50	(0.50)	(0.15)

分析师：郝大明
执业证书号： S1490514010002
电话：010-85556189
邮箱：haodaming@hrsec.com.cn

华融看市

七月红盘收官 八月向好可期

➢ 市场综述

周五（7 月 31 日）大盘震荡上扬，各指数普涨。上证综指收报于 3310.01 点，上涨 0.71%；深成指收报于 13637.88 点，上涨 1.27%；中小板指上涨 1.59%；创业板指上涨 1.89%，两市成交量共计为 11459.8 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业多数上涨，其中消费者服务、电子及计算机涨幅较大，仅有国防军工及煤炭小幅下跌。概念方面，今日头条概念、西藏振兴及长江存储概念等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

中国 7 月制造业 PMI 为 51.1，预期 50.5，前值 50.9，其中新订单指数为 51.7，连续 3 个月回升；非制造业 PMI 为 54.2，前值 54.4；综合 PMI 为 54.1，前值 54.2。

7 月制造业 PMI 超预期，连续五个月在临界点以上，景气范围有所扩大。但市场冲高后有所回落，午后震荡上扬，表明经济复苏向好的预期或已较充分反应，从逆周期提振转向跨周期调节，市场担心短期政策力度降低。前期获利了结影响下，预计近期市场将延续震荡。建议精选景气行业和优质企业，耐心从容布局。

财经要闻

➢ 习近平：强国必须强军，军强才能国安

据新华社报道，中共中央政治局 7 月 30 日下午就加强国防和军队现代化建设举行第二十二次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，强国必须强军，军强才能国安。坚持和发展中国特色社会主义，实现中华民族伟大复兴，必须统筹发展和安全、富国和强军，确保国防和军队现代化进程同国家现代化进程相适应，军事能力同国家战略需求相适应。当前和今后一个时期是国防和军队现代化建设的关键时期，要统一思想、坚定信心、鼓足干劲、抓紧工作，奋力推进国防和军队现代化建设。

军事科学院研究员陈荣弟同志就这个问题进行了讲解，并谈了意见和建议。中央政治局的同志认真听取了他的讲解，并进行了讨论。

习近平在主持学习时发表了讲话。他指出，建设巩固国防和强大军队是我们党孜孜以求的目标。在长期实践中，我们党坚持把国防和军队现代化建设摆在党和国家事业全局重要位置，付出艰苦努力，取得巨大成就。党的十八大以来，我们着眼于实现中华民族伟大复兴中国梦，围绕实现党在新时代的强军目标，提出一系列重大方针原则，作出一系列重大决策部署，推进一系列重大工作，开创了强军事业新局面。今年，我们将实现国防和军队建设 2020 年目标任务，并乘势而上，开启基本实现国防和军队现代化、进而把我军全面建成世界一流军队的新征程。

习近平强调，党的十九大以来，党中央和中央军委就国防和军队现代化作了新的战略筹划和安排。要坚持政治建军、改革强军、科技强军、人才强军、依法治军，全面推进军事理论、军队组织形态、军事人员、武器装备现代化，加快机械化信息化智能化融合发展，全面加强练兵备战，确保实现国防和军队现代化目标任务。

习近平指出，当前，世界百年未有之大变局加速演进，新冠肺炎疫情对

国际格局产生深刻影响，我国安全形势不确定性不稳定性增大。世界新军事革命迅猛发展，为我们提供了难得机遇，同时也面临严峻挑战。要增强使命感和紧迫感，努力实现我军现代化建设跨越式发展。

习近平强调，要同国家发展布局相协调，贯彻新时代军事战略方针，贯彻我军现代化发展战略，拟制好我军建设“十四五”规划，形成科学的路线图、施工图。要坚持方向不变、道路不偏、力度不减，突出军事政策制度改革这个重点，统筹推进各项改革工作，不断解放和发展战斗力、解放和增强军队活力。要坚持自主创新战略基点，加强基础研究和原始创新，加快突破关键核心技术，加快发展战略性、前沿性、颠覆性技术，加快实施国防科技和武器装备重大战略工程，不断提高我军建设科技含量。要贯彻新时代军事教育方针，健全三位一体军事人才培养体系，创新军事人力资源管理，培养德才兼备的高素质、专业化新型军事人才，延揽各方面优秀人才投身强军事业。要更新管理理念，提高战略素养，健全制度机制，畅通战略管理链路，实质性推进军事管理革命，提高军事系统运行效能和国防资源使用效益。

习近平强调，要坚持全党全国一盘棋，军地合力推进国防和军队现代化。中央和国家机关、地方各级党委和政府要强化国防意识，认真落实担负的有关工作，在国防科技创新、国防工程建设、国防和军队改革等方面给予大力支持，在军人家属随军就业、子女入学入托、优抚政策落实和退役军人保障等方面积极排忧解难。军队要同中央和国家机关搞好沟通协调，共同把国防和军队建设推向前进。

➢ 7 月官方制造业 PMI 升至 51.1%，连续 5 个月超临界点

统计局发布数据显示，中国 7 月制造业 PMI 为 51.1，预期 50.5，前值 50.9；综合 PMI 产出指数为 54.1%，环比降 0.1 个百分点，表明我国企业生产经营总体继续保持恢复性增长势头。

一、中国制造业采购经理指数运行情况

7 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.1%，比上月上升 0.2 个百分点，连续 5 个月位于临界点以上。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 52.0%，比上月微落 0.1 个百分点；中型企业 PMI 为 51.2%，比上月上升 1.0 个百分点；小型企业 PMI 为 48.6%，比上月下降 0.3 个百分点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数均低于临界点。

生产指数为 54.0%，比上月上升 0.1 个百分点，连续 5 个月高于临界点，表明制造业生产量环比持续增长。

新订单指数为 51.7%，比上月上升 0.3 个百分点，连续 3 个月回升，表明制造业市场需求逐步回暖。

原材料库存指数为 47.9%，比上月回升 0.3 个百分点，表明制造业主要原材料库存量降幅继续收窄。

从业人员指数为 49.3%，比上月回升 0.2 个百分点，表明制造业企业用工景气度略有改善。

供应商配送时间指数为 50.4%，虽比上月微落 0.1 个百分点，但仍在临界点以上，表明制造业原材料供应商交货时间继续加快。

二、中国非制造业采购经理指数运行情况

7 月份，非制造业商务活动指数为 54.2%，比上月回落 0.2 个百分点，继续保持在临界点以上。

分行业看，建筑业商务活动指数为 60.5%，比上月上升 0.7 个百分点。服务业商务活动指数为 53.1%，比上月回落 0.3 个百分点。从行业大类看，铁路运输、航空运输、邮政快递、住宿、电信广播电视卫星传输服务、资本市场服务等行业商务活动指数位于 60.0%以上，保险、房地产、租赁及商务服务等

行业商务活动指数位于临界点以下。

新订单指数为 51.5%，虽比上月回落 1.2 个百分点，但仍位于临界点以上，表明非制造业市场需求继续恢复。分行业看，建筑业新订单指数为 54.6%，比上月回落 0.6 个百分点；服务业新订单指数为 51.0%，比上月回落 1.3 个百分点。

投入品价格指数为 53.0%，比上月上升 0.1 个百分点，表明非制造业企业用于经营活动的投入品价格总体涨幅略有扩大。分行业看，建筑业投入品价格指数为 55.0%，比上月回落 0.2 个百分点；服务业投入品价格指数为 52.7%，比上月上升 0.2 个百分点。

销售价格指数为 50.1%，比上月上升 0.6 个百分点，重返临界点以上，表明非制造业销售价格总体略有上涨。分行业看，建筑业销售价格指数为 51.3%，比上月回落 0.6 个百分点；服务业销售价格指数为 49.9%，比上月回升 0.8 个百分点。

从业人员指数为 48.1%，比上月下降 0.6 个百分点，表明非制造业用工景气度有所回落。分行业看，建筑业从业人员指数为 56.2%，比上月回落 1.2 个百分点；服务业从业人员指数为 46.7%，比上月下降 0.4 个百分点。

业务活动预期指数为 62.2%，比上月上升 1.9 个百分点，表明非制造业企业对近期市场恢复保持乐观。分行业看，建筑业业务活动预期指数为 66.3%，比上月回落 1.5 个百分点；服务业业务活动预期指数为 61.4%，比上月上升 2.4 个百分点。

三、中国综合 PMI 产出指数运行情况

7 月份，综合 PMI 产出指数为 54.1%，比上月微落 0.1 个百分点，表明我国企业生产经营总体继续保持恢复性增长势头。

➢ 央行：资管新规过渡期延长至 2021 年底

央行网站显示，2018 年 4 月《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发〔2018〕106 号，以下简称资管新规）发布以来，在党中央、国务院的领导下，人民银行会同有关部门不断完善资管行业监管制度体系，持续推动资管业务平稳转型、规范整改。在各方共同努力下，资管乱象得到有效遏制，影子银行风险显著收敛，资管业务逐步回归本源，呈现稳健发展的态势。

按照既有工作安排，资管新规过渡期将于 2020 年底结束。考虑到今年以来新冠肺炎疫情对经济金融带来的冲击，金融机构资产管理业务规范转型面临较大压力。为平稳推动资管新规实施和资管业务规范转型，经国务院同意，人民银行会同发展改革委、财政部、银保监会、证监会、外汇局等部门审慎研究决定，资管新规过渡期延长至 2021 年底。

过渡期延长不涉及资管新规相关监管标准的变动和调整。为做好过渡期存量资管业务整改工作，金融管理部门将建立健全激励约束机制，夯实金融机构主体责任，在锁定存量资产的基础上，继续由金融机构自主调整整改计划，按季监测实施，切实防范道德风险。同时，完善配套政策安排，加大创新支持力度，为存量资产处置提供更多的方式和渠道。

下一步，金融管理部门将认真贯彻落实好党中央、国务院的决策部署，加强监管协调、监测分析和督促落实，统筹把握政策实施节奏和力度，确保各项工作平稳有序进行。

➢ 证监会安排下半年九大重点工作

证监会网站显示，7 月 30 日，中国证监会召开 2020 年系统年中工作会议暨警示教育大会（视频），总结上半年工作，分析当前形势，贯彻党中央、国务院工作部署，安排下半年重点工作。证监会党委书记、主席易会满作了题为《集中力量办好资本市场自己的事 更好服务疫情防控和经济社会发展全

局》的报告，中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组组长、党委委员樊大志通报证监会系统有关违纪违法犯罪、违反中央八项规定精神和“四风”方面典型案例。

会议认为，今年以来，面对疫情这场突如其来的重大考验，证监会系统坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党中央、国务院重大决策部署，在国务院金融委统一指挥协调下，坚持稳中求进工作总基调，努力做好“六稳”工作，坚决落实“六保”任务，推动防控疫情、防范风险和支持经济社会发展各项工作取得积极进展。坚持特殊时期作出特别政策安排，强化融资服务和制度工具创新，体现科学监管、分类监管。重点领域风险化解处置取得阶段性成效，资本市场运行总体平稳，韧性明显增强。全面深化资本市场改革稳步推进，科创板再融资、减持等关键制度创新持续深化，创业板改革并试点注册制准备工作基本就绪，新三板改革平稳落地。贯彻落实新证券法，从严从重从快查处一批大要案，市场法治环境持续改善。全面加强系统党的建设和干部队伍建设，深入开展作风问题专项整治，扎实推进党风廉政建设和反腐败斗争。

会议指出，上半年资本市场能够有力应对疫情冲击、保持健康发展，最根本是有党中央、国务院的坚强领导，有国务院金融委靠前指挥、统筹协调。全系统坚持党建与业务深度融合，不断提高系统党的建设质量，更充分发挥各级党组织政治功能和组织力；坚持“敬畏市场”，保持定力、尊重规律，促进资本市场功能有效发挥；坚持放管结合，持续推进作风转变和服务实体经济能力提升，不断提高监管科学性和公信力。

会议指出，当前全球疫情演进存在很大不确定性，世界经济陷入衰退，国际环境日趋复杂，国际金融市场脆弱性加剧，资本市场改革发展的外部环境更加不稳定不确定。同时，我国在疫情防控和经济恢复发展上都走在了世界前列，仍然处于发展的战略机遇期，有利于资本市场长期健康发展的生态正在逐步形成。要坚持全面、辩证、客观、专业看待当前形势，增强机遇意识和风险意识，切实把思想统一到党中央对形势的科学判断和决策部署上来，集中力量办好自己的事，既心存谨慎、加强研判，又把握有利条件、主动作为，在不确定环境中把握确定性，积累更多发展势能，努力在市场变局

中赢得发展新局。

会议强调，面对异常严峻复杂的局面，完成全年改革发展稳定各项任务需要付出更大努力。证监会系统要不断增强“四个意识”，坚定“四个自信”，坚决做到“两个维护”，始终坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持以深化金融供给侧结构性改革为主线，落实“建制度、不干预、零容忍”的方针，保持定力、久久为功，奋力争取资本市场高质量发展和服务实体经济加快恢复发展的双胜利。

一是在落实“六稳”“六保”中进一步体现资本市场担当作为。细化落实支持疫情防控和经济社会发展的各项举措，将前期的阶段性政策与制度性安排相结合，提高政策的精准度、可操作性和直达力，促进保护和激发市场主体活力。发挥资本市场机制作用，更好支持创新驱动发展、国资国企改革等国家重大战略和区域发展战略。完善在疫情背景下提高上市公司质量的有效途径和机制。保持 IPO 常态化，推进再融资分类审核。加快推进基础设施领域公募 REITs 试点落地，尽快形成示范效应。推进期货期权产品创新。

二是聚焦“建制度”主线，加快推进资本市场基础制度体系更加成熟定型。坚持整体设计、突出重点、问题导向，加快关键制度创新，补齐制度短板。完善注册制制度规则，增强信息披露针对性有效性，提高审核注册的质量、效率和透明度。健全市场化法治化退市机制，畅通多元化退市渠道。以更加市场化便利化为导向，稳妥推进交易结算制度改革。

三是践行“不干预”理念，构建资本市场良好的可预期机制。减少管制，大力推进“放管服”改革；坚持按规则制度办事，保持市场功能正常发挥；完善预期管理机制，加强宏观研判，稳定市场预期。以编制权责清单为抓手，全面清理“口袋政策”和“隐形门槛”，进一步整合规范备案报告事项。健全促进行业机构做优做强的制度机制，发展高质量投资银行和财富管理机构。

四是落实“零容忍”要求，严厉打击资本市场违法犯罪行为。落实工作部署，持续加大对欺诈发行、财务造假、内幕交易、操纵市场等恶性违法犯

罪案件的打击力度，推动建立打击资本市场违法活动协调机制，推动构建行政执法、民事追偿和刑事惩戒相互衔接、互相支持的立体、有机体系。抓好证券集体诉讼制度落地实施。多渠道、多平台强化执法宣传，传递“零容忍”的鲜明信号。

五是把握好改革的时度效，平稳推进资本市场全面深化改革落地实施。保持改革定力，加强改革评估，进一步统筹好融资端和投资端的各项改革举措。着力提升融资端改革的系统性、协调性，持续推进科创板制度创新；推进创业板改革并试点注册制平稳落地和稳定运行；继续深化新三板改革，增强市场吸引力、辐射力和覆盖面。坚持内外双向发力，在投资端推出更多务实管用的举措，加大政策支持力度，努力打造专业化资产管理机构，推动个人养老金投资公募基金政策加快落地。

六是坚定推进资本市场高水平双向开放，强化监管合作。持续推进市场、行业和产品开放，研究逐步统一、简化外资参与境内市场的渠道和方式，同步加强开放条件下监管和风险防控能力建设。加强跨境监管合作，切实采取措施做好中概股情况应对，推进相关监管制度体系建设，共同打击跨境证券违法犯罪行为。修订整合现有境外上市规则，构建完整清晰的境外上市监管制度体系。健全与香港金融监管部门常态化协作机制，坚定维护香港金融市场稳定发展。

七是坚持标本兼治，坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战、持久战。加强风险研判，强化对杠杆资金的监测，防范和打击体系化、规模化场外配资，努力走在市场曲线的前面，促进资本市场平稳发展。积极推进化解股票质押、债券违约等重点领域风险，力争处置效果有新的提升，风险进一步收敛。加大私募基金风险防范和监管，加快推动出台《私募基金条例》，出台私募基金规范经营的底线要求，稳妥推进高风险个案处置。

八是加强监管能力建设，完善投资者保护机制。进一步落实分类和差异化的理念，强化对上市公司、中介机构等市场主体的监管。推进上市公司治理三年行动计划。进一步压实中介机构“看门人”责任，促进归位尽责。加快推动科技监管落地见效，促进提升全行业科技化水平。加快制定欺诈发行

责令回购办法。创新投资者教育服务，积极培育成熟理性的股权投资文化。

九是巩固拓展作风建设成果，推动系统党的建设高质量发展。贯彻落实国务院第三次廉政工作会议精神，把“严”的主基调长期坚持下去，扎实推进系统全面从严治党，协同推进风险处置和金融反腐工作。持续推进强化政治机关意识教育、“灯下黑”问题专项整治和党支部标准化规范化建设落地见效。推动系统作风建设制度化常态化。坚持新时代好干部标准，打造“忠专实”的高素质监管干部队伍。

中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组，中央组织部、公安部、审计署相关部门的同志出席会议。证监会党委班子成员，会机关各部门、系统各单位副局级以上干部现场或通过视频参加会议。

➢ 发改委就《鼓励外商投资产业目录（2020 年版）》公开征求意见

发改委网站信息显示，发改委就《鼓励外商投资产业目录（2020 年版）》公开征求意见。本次修订总体考虑是条目上只增不减。《鼓励外商投资产业目录（2020 年版）（征求意见稿）》与 2019 年版相比，增加 125 条，修改 76 条（主要是扩展原条目涵盖领域）。其中，全国鼓励外商投资产业目录（以下简称全国目录）增加 56 条，修改 40 条；中西部地区外商投资优势产业目录（以下简称中西部目录）增加 69 条，修改 36 条。

主要修订内容：一是进一步鼓励外资参与制造业高质量发展。全国目录新增或扩展原材料、零部件、终端产品制造等条目。

二是进一步鼓励外资投向生产性服务业。全国目录新增或扩展研发设计、商务服务、现代物流、信息服务等条目。

三是进一步鼓励外资投向中西部地区。中西部目录根据各地扩大开放和招商引资需要，新增或扩展了有关条目。中西部目录内的部分会展、物流、电子商务相关条目调入全国目录。

海外市场

7 月欧美股市多数收高，美国三大股指均连涨四个月

香港万得通讯社报道，周五欧美股市涨跌不一，美国三大股指集体收高。道指收涨逾 110 点，纳指涨 1.49%，标普 500 指数涨 0.77%。苹果涨超 10%，Facebook 涨超 8%，纷纷创历史新高。苹果重回全球市值最大公司宝座。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.54%。7 月，美国三大股指集体收高，均连涨四个月。欧股多数走低，英国富时 100 指数月跌 4.41%。

美国方面

周五美国三大股指集体收高。道指收涨逾 110 点，纳指涨 1.49%，标普 500 指数涨 0.77%。苹果涨超 10%，Facebook 涨超 8%，纷纷创历史新高。亚马逊涨 3.7%，谷歌跌超 3%，特斯拉跌近 4%。苹果收报 425.04 美元，公司市值现达到 1.84 万亿美元，已超越沙特阿美，重回全球市值最大公司宝座。

截至收盘，道指涨 0.44%报 26428.32 点，标普 500 指数涨 0.77%报 3271.12 点，纳指涨 1.49%报 10745.28 点。本周，道指跌 0.16%，纳指涨 3.69%，标普 500 指数涨 1.73%。7 月，道指涨 2.38%，纳指涨 6.82%，标普 500 指数涨 5.51%，三大股指均连涨四个月。

美国大型科技股多数收涨，苹果涨 10.47%，亚马逊涨 3.7%，奈飞涨 0.63%，谷歌跌 3.28%，Facebook 涨 8.17%，微软涨 0.54%。

美国金融股多数下跌，摩根大通跌 0.38%，高盛跌 0.8%，花旗跌 0.64%，摩根士丹利跌 0.14%，美国银行涨 0.16%，富国银行跌 1.54%，伯克希尔哈撒韦涨 0.74%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 0.68%，京东涨 2.41%，百度涨 1.19%；搜狐涨 19.51%，拼多多涨 8.08%，趣头条涨 8.07%，哔哩哔哩涨 5.52%，点牛金融涨 4.75%；淘屏跌 58.18%，蘑菇街跌 13.43%，蔚来汽车跌

2.05%。

Facebook、亚马逊及苹果等科技股业绩超预期。谷歌的母公司 Alphabet 公开募股上市 16 年以来，季度销售收入首次同比出现下滑。

当地时间 7 月 31 日星期五，美国国会众议院以 217-197 票的结果通过总值 1.3 万亿美元的 2021 年财政支出计划。

该计划涵盖了国防开支，劳工与卫生支出，人类服务教育支出，商业司法科学支出，能源和水支出，金融服务和当局政府支出，交通运输和城市发展措施支出等方面。

计划中超过一半的资金用于国防。其中包括增加 3%的部队薪水，支出 93 亿美元用于购买 91 架 F-35 战斗机，223 亿美元用于购买 9 艘新海军舰艇以及 7.58 亿美元用于减轻冠状病毒对国防工业基地分包商的影响等。

这份支出计划中涉及劳工与卫生领域包括了与新冠状病毒相关问题的大量支出，包括为国家卫生研究院提供了 50 亿美元的紧急支出，为疾病控制与预防中心提供了 90 亿美元的紧急资金。

在商业司法科学领域中则包括为美国国家航空航天局（NASA），美国国家科学基金会（NSF）提供资金。还将提供近 6 亿美元，用于因为 5 月非裔美国人弗洛伊德被警察暴力执法致死之后，逐渐酝酿实施的一系列警察改革措施。

此外，该计划还增加了 260 亿美元用于基础设施升级，阻止了特朗普政府禁止无证移民进入公共住房的规则，并在 COVID-19 大流行期间强制佩戴口罩。

众议院拨款委员会主席尼塔·洛伊说：“这一计划优先考虑了美国人民的生活和生计，并进行了必要的大量投资，以建立一个更美好的未来。”

据美国约翰斯·霍普金斯大学实时数据显示，全球新冠肺炎累计确诊病例达 1740 万例，死亡 67.5 万例。其中美国确诊病例超 450 万例，累计死亡 15.3 万例；巴西和印度累计确诊分别达 261 万例、163.9 万例。

经济数据方面，美国 6 月 PCE 物价指数同比升 0.8%，预期升 0.9%，前值升 0.5%；环比升 0.4%，预期升 0.2%，前值升 0.1%；核心同比升 0.9%，预期升 1.0%，前值升 1.0%；核心环比升 0.2%，预期升 0.2%，前值升 0.1%。

美国 6 月个人支出环比升 5.6%，预期升 5.5%，前值升 8.2%；个人收入环比降 1.1%，预期降 0.5%，前值降 4.2%；实际个人消费支出环比升 5.2%，预期升 5%，前值升 8.1%。

美国二季度劳工成本指数环比升 0.5%，预期升 0.6%，前值升 0.8%；就业工资环比升 0.4%，前值升 0.9%；就业福利环比升 0.8%，前值升 0.4%。

公司方面，福克斯商业台在推特上表示，微软正在洽谈收购 TikTok 在美国的业务。

亚马逊：二季度营收 889 亿美元，市场预期 818.5 亿美元，前值 634.04 亿美元；第二季度净利润 52 亿美元，创 26 年同期最大值，市场预期 6.2 亿美元，去年同期 26.25 亿美元。

谷歌母公司 Alphabet：第二季度营收 383 亿美元，市场预期 373.89 亿美元。第二季度净利润 69.59 亿美元，市场预期 56.75 亿美元；将额外回购最多 280 亿美元 C 类股。

Facebook：第二季度营收 186.87 亿美元，市场预期 174 亿美元，去年同期 168.86 亿美元；第二季度净利润 51.78 亿美元，市场预期 38.7 亿美元，去年同期 26.16 亿美元；第二季度月活用户数 27 亿，市场预期 26.3 亿。

苹果：第三财季净利润 112.53 亿美元，预期 88 亿美元，与去年同期的 100.44 亿美元相比增长 12%；第三财季营收 596.9 亿美元，市场预期 520 亿

美元；第三财季 iPhone 营收 264.2 亿美元，市场预期 213.1 亿美元。第三财季每股收益 2.58 美元，市场预期 2.04 美元，去年同期 2.18 美元；董事会批准了一项 1:4 的股票拆分计划。

诺基亚第二季度营收 50.9 亿欧元，市场预期 52.84 亿欧元，去年同期 56.94 亿欧元；调整后营业利润 4.23 亿欧元，市场预估 2.898 亿欧元；将今年调整后每股盈利预测上调至界乎 0.2 欧元至 0.3 欧元，调整后经营溢利率界乎 8%至 11%。

雪佛龙二季度经调整后每股亏损 1.59 美元，市场预期亏损 0.9 美元；营收 160 亿美元，市场预期 221.2 亿美元；净亏损 82.7 亿美元，市场预期亏损 14.9 亿美元。

埃克森美孚二季度净亏损 11 亿美元，市场预期亏损 22.22 亿美元；每股亏损 0.26 美元，去年同期为盈利 0.73 美元；营收 326.1 亿美元，市场预期 382.26 亿美元，去年同期 690.9 亿美元。

菲亚特克莱斯勒汽车集团：第二季度调整后 EBIT 亏损 9.28 亿欧元，市场预估亏损 19.7 亿欧元；二季度营收 117.1 亿欧元，市场预期 148 亿欧元，去年同期 267.4 亿欧元；二季度净亏损 10.48 亿欧元，市场预期 22 亿欧元，去年同期盈利 46.5 亿欧元。

吉利德科学：第一财季营收 51.4 亿美元，市场预期 53.32 亿美元，去年同期 56.85 亿美元；预计 9 月末将有足够的瑞德西韦以满足全球的实时需求，预计今年年底将生产超过 2 百万份瑞德西韦。

搜狗：宣布成立独立特别委员会，审查腾讯初步非约束性收购提议；董事会和特别委员会都没有就公司对腾讯的收购提案做出任何决定。

美国政府和赛诺菲及葛兰素史克达成 21 亿美元的新冠疫苗协议。

辉瑞制药和德国药企 BioNTech 将向日本提供 1.2 亿剂 mRna 候选疫苗。

辉瑞预计到 2020 年底生产 1 亿剂量，到 2021 年底生产约 13 亿剂量。

福特汽车：第二季度调整后每股亏损 0.35 美元，市场预期亏损 1.15 美元。

高露洁棕榄：二季度摊薄后每股盈利 0.74 美元，去年同期 0.68 美元；净利润 6.35 亿美元，去年同期 5.86 亿美元；营收 38.97 亿美元，去年同期 38.66 亿美元。

美高梅国际酒店：二季度每股亏损 1.67 美元，调整后每股亏损 1.52 美元；二季度净营收 2.898 亿美元，市场预期 4.053 亿美元；二季度中国市场净营收 0.332 亿美元，市场预期 1.474 亿美元。

艺电：第一财季营收 14.59 亿美元，去年同期 12.09 亿美元；第一财季净利润 3.65 亿美元，市场预期 3.14 亿美元，去年同期 14.21 亿美元。

Pinterest：第二季度营收 2.73 亿美元，市场预期 2.58 亿美元，去年同期 2.61 亿美元；二季度净亏损 1.41 亿美元，市场预期亏损 1.7 亿美元，去年同期 11.6 亿美元；每股亏损 0.17 美元，预期亏损 0.28 美元。

菲利普斯 66：第二季度净亏损 1.41 亿美元，市场预期亏损 4.09 亿美元，去年同期盈利 14.24 亿美元；每股亏损 0.33 美元，预期每股亏损 0.83 美元。

卡特彼勒二季度营收 100 亿美元，同比降 31%，市场预期 94.2 亿美元；每股盈利 0.84 美元，同比降 70%，市场预期 0.68 美元。

安德玛二季度净营收 7.08 亿美元，市场预期 5.39 亿美元；调整后每股亏损 0.31 美元，市场预期 0.42 美元。二季度库存 12 亿美元，市场预期 10.6 亿美元。

美国监管文件显示，伯克希尔哈撒韦在 7 月 28-30 日期间增持美国银行

2120 万股。此前伯克希尔在 7 月 20-22 日买入 3390 万股美国银行股份，7 月 23-27 日期间再次买入美国银行 1640 万股股份。

英伟达在高级谈判中表示，将收购软银芯片公司 ARM；英伟达和软银据悉计划在数周内达成 ARM 交易。

澳大利亚财长 Josh Frydenberg 表示，将要求 Facebook 和谷歌向澳大利亚媒体支付新闻内容的费用。同时，将制定强制性的行为准则确保本国媒体公司的生存，预计今年立法成为法律。

特斯拉 Model Y 长续航后轮驱动版价格 4.8 万美元。

亚马逊的 Kuiper 星座项目获得美国联邦通信委员会批准。

小鹏汽车回应 8 月上市传闻：不评论市场传言。

欧洲方面

周五欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.54%报 12313.36 点，周跌 4.09%，月涨 0.02%；法国 CAC40 指数跌 1.43%报 4783.69 点，周跌 3.49%，月跌 3.09%；英国富时 100 指数跌 1.54%报 5897.76 点，周跌 3.69%，月跌 4.41%。

亚太方面

周五亚太股市收盘多数下跌，韩国综合指数跌 0.78%报 2249.37 点，周涨 2.22%，月涨 6.69%；日经 225 指数跌 2.82%报 21710 点，周跌 4.58%，月跌 2.59%；澳洲标普 200 指数涨 0.74%报 6051.10 点，新西兰 NZX50 指数则涨 0.3%报 11727.63 点，周涨 0.79%，月涨 2.42%。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

郝大明，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券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和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、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。客户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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010－85556155 网址：**www.hrsec.com.cn**