华融看市

➢ 每临大事有静气

周三（7 月 22 日）大盘冲高回落，连升 4 日。截至收盘，上证综指收报于 3333.16 点，上涨 0.37%；深成指收报于 13657.03 点，上涨 0.89%；中小板指上涨 1.05%；创业板指上涨 1.19%，两市成交量共计 11983.8 亿元，较前一日略有增加。

昨日大盘午后受事件影响明显回落。美国突然强行要求中方关闭驻休斯敦总领馆，冲击影响了全球金融市场。我们认为，随着中国经济向好复苏，市场制度逐步完善，仍有利于支持市场中长期的上行趋势。建议投资者保持信心，利用短期波动从容布局。

财经要闻

➢ **国务院：部署加强新型城镇化建设，补短板扩内需提升群众生活品质**

➢ **美方要求中方关闭驻休斯顿总领馆，外交部称强烈谴责，中方必将作出正当必要反应**

➢ **新三板精选层 7 月 27 日正式设立，首批 32 家企业挂牌交易**

➢ **全网 5G 用户破亿**

➢ **中汽协：7 月上中旬，11 家主要企业汽车销量环比增 2.7%**

海外市场综述

欧美股市涨跌不一，标普 500 指数连涨四日

周三欧美股市涨跌不一，美国三大股指集体收高，标普 500 指数连涨四日。道指收涨逾 160 点，纳指涨 0.24%，标普 500 指数涨 0.58%。辉瑞制药涨逾 5%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨 0.28%，亚马逊跌超 1%，特斯拉涨 1.53%。伴随黄金走高，美国黄金股普涨，哈莫尼黄金涨超 1%。欧股全线收低，德国 DAX 指数跌 0.51%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3333.16	12.27	0.37
深证成指	13657.03	120.86	0.89
沪深 300	4714.45	23.40	0.50
中小板指	9103.60	94.39	1.05
创业板指	2769.03	32.52	1.19
香港恒生	25057.94	(577.72)	(2.25)
恒生中国	10243.51	(201.91)	(1.93)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4712.13	17.20	0.37
中证 500	6620.69	57.37	0.87
中证 800	5031.51	29.60	0.59
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,681.00	(33.45)	0.51
IF 下月	4,655.20	(59.25)	0.48
IF 季后	4,621.00	(93.45)	0.56
IF 半年	4,598.40	(116.05)	0.69
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	27,005.84	165.44	0.61
纳斯达克	10,706.13	25.77	0.24
日经 225	22,751.61	(132.61)	(0.58)
英国 FTSE	6,207.10	(62.63)	(1.01)
德国 DAX	13,171.83	0.00	0.00
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	94.976	(0.206)	(0.217)
美元中间价	6.972	(0.014)	(0.21)
欧元/美元	1.157	0.004	0.36
美元/日元	107.150	0.360	0.34
英镑/美元	1.274	0.000	0.03
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1843.20	25.80	1.42
布伦特原油	44.28	(0.04)	(0.09)
LME 铜	6477.00	(57.50)	(0.88)
LME 铝	1689.50	(7.00)	(0.41)
CBOT 小麦	527.00	5.00	1.42
CBOT 玉米	330.750	(5.00)	0.93

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

每临大事有静气

➢ 市场综述

周三（7 月 22 日）大盘冲高回落，连升 4 日。截至收盘，上证综指收报于 3333.16 点，上涨 0.37%；深成指收报于 13657.03 点，上涨 0.89%；中小板指上涨 1.05%；创业板指上涨 1.19%，两市成交量共计 11983.8 亿元，较前一日略有增加。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌互现，其中消费者服务、石油石化及计算机涨幅较大，而煤炭、银行及建筑则跌幅居前。概念方面，数字货币、免税店及炒股软件等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

外交部发言人汪文斌表示，7 月 21 日，美方突然要求中方关闭驻休斯敦总领馆，这是美方单方面对中方发起的政治挑衅，严重违反国际法和国际关系基本准则，严重违反中美领事条约有关规定，蓄意破坏中美关系，十分蛮横无理。中方予以强烈谴责。中方敦促美方立即撤销有关错误决定。否则，中方必将作出正当和必要反应。

昨日大盘午后受事件影响明显回落。美国突然强行要求中方关闭驻休斯敦总领馆，冲击影响了全球金融市场。我们认为，随着中国经济向好复苏，市场制度逐步完善，仍有利于支持市场中长期的上行趋势。建议投资者保持信心，利用短期波动从容布局。

财经要闻

➢ 国务院：部署加强新型城镇化建设，补短板扩内需提升群众生活品质

央视新闻报道，国务院总理李克强 7 月 22 日主持召开国务院常务会议，部署加强新型城镇化建设，补短板扩内需提升群众生活品质；确定支持多渠道灵活就业的措施，促进增加居民就业和收入。

会议指出，推进以人为核心的新型城镇化，是党中央、国务院的决策部署，是内需最大潜力所在和“两新一重”建设的重要内容，对做好“六稳”工作、落实“六保”任务、稳住经济基本盘具有重要意义。要按照政府工作报告提出的重点，加强城市短板领域建设，围绕农民进城就业安家需求提升县城公共设施和服务水平。一要针对防疫和防汛防灾减灾中暴露出的问题，着力加强公共卫生体系和相关设施建设，提高城市预防和应对重大疫病的综合能力。科学规划和改造完善城市河道、堤防、水库、排水管网等防洪排涝设施，加强台风、地震、火灾等各种灾害防御能力建设。二要着眼满足群众改善生活品质需求，加快推进老旧小区改造，加大环保设施、社区公共服务、智能化改造、公共停车场等薄弱环节建设，提高城市发展质量。三要针对大量农民到县城居住发展的需求，加大以县城为载体的城镇化建设，完善县城交通、垃圾污水处理等公共设施，建设适应进城农民刚性需求的住房，提高县城承载能力。四要引导促进多元化投入支持新型城镇化建设。完善公益性项目财政资金保障机制，地方政府专项债资金对有一定收益、确需建设的公共设施项目予以倾斜。发挥财政资金撬动作用，建立公用事业项目合理回报机制，吸引社会资本投入，积极引导开发性政策性和商业性金融机构加大中长期信贷支持。各地要加强项目储备和开发，逐步解决城市发展历史欠账。坚决防止搞脱离实际的形象工程。五要发展劳动密集型产业，为进城农民就近打工就业提供机会。

会议指出，今年就业形势严峻，灵活就业规模大、空间大，是稳就业的重要途径。要压实地方特别是市和区县政府责任，通过深化“放管服”改革，取消对灵活就业的不合理限制，引导劳动者合理有序经营。一是鼓励个

体经营。落实好已出台的各项纾困政策。对高校毕业生、农民工、下岗失业人员等重点群体从事个体经营的，按规定给予创业补贴、担保贷款、税收优惠等支持。二是支持非全日制就业。对就业困难人员、离校 2 年未就业高校毕业生从事非全日制等工作的，按规定给予社保补贴。三是对网络零售、移动出行、线上教育培训、在线医疗等新就业形态实行包容审慎监管，激励互联网平台创造更多灵活就业岗位。四是加强就业公共服务。适应企业灵活用工需要，发展零工市场。维护灵活就业人员薪酬、职业安全等权益，严禁拖欠劳动者工资。研究制定平台就业劳动保障政策。五是动态发布社会需要的新职业，开展有针对性培训，增强群众灵活就业能力。

会议还研究了其他事项。

➢ 美方要求中方关闭驻休斯顿总领馆，外交部称强烈谴责，中方必将作出正当必要反应

据人民日报报道，外交部发言人汪文斌表示，7 月 21 日，美方突然要求中方关闭驻休斯敦总领馆，这是美方单方面对中方发起的政治挑衅，严重违反国际法和国际关系基本准则，严重违反中美领事条约有关规定，蓄意破坏中美关系，十分蛮横无理。中方予以强烈谴责。中方敦促美方立即撤销有关错误决定。否则，中方必将作出正当和必要反应。

具体如下：

“外交部发言人办公室”消息，在 7 月 22 日外交部例行记者会上，有记者问：据美方消息人士透露，7 月 24 日下午 4 时前，中国驻休斯顿总领馆将被要求关闭，领馆人员将被要求离开。中方能否证实？

汪文斌：7 月 21 日，美方突然要求中方关闭驻休斯敦总领馆，这是美方单方面对中方发起的政治挑衅，严重违反国际法和国际关系基本准则，严重违反中美领事条约有关规定，蓄意破坏中美关系，十分蛮横无理。中方予以强烈谴责。中方敦促美方立即撤销有关错误决定。否则，中方必将作出正当和必要反应。

一段时间以来，美国政府不断向中方甩锅推责，对中国进行污名化攻击，无端攻击中国的社会制度，无理刁难中国驻美外交领事人员，对中国在美留学人员进行恐吓、盘查，没收个人电子设备，甚至是无端拘押。此次美方单方面限时关闭中国驻休斯敦总领馆，是美对华采取的前所未有的升级行动。

中方一贯坚持不干涉别国内政原则，渗透、干涉别国内政从来不是中国外交的基因和传统。中国驻美外交机构始终致力于促进中美两国人民互相了解和友谊。中方根据《维也纳外交关系公约》和《维也纳领事关系公约》为美驻华外交机构和人员履职提供便利。反观美方，去年 10 月和今年 6 月两次对中国驻美外交人员无端设限，多次私自开拆中方的外交邮袋，查扣中方公务用品。由于近期美方肆意污名化和煽动仇视，中国驻美使馆近期已经收到针对中国驻美外交机构和人员的炸弹和死亡威胁。美驻华使馆网站更是经常公然刊登攻击中国的文章。相比之下，是谁在干涉别国内政，是谁在搞渗透、搞对抗，事实一目了然。

美方声称美中关系不对等，这是美方的惯用借口，毫无道理。事实上，单就中美驻对方国家使领馆数量和外交领事人员数量而言，美方远远多于中方。

我们敦促美方立即撤销有关错误决定。如果美方一意孤行，中方必将采取措施坚决应对。

➢ 上证综合指数编制方案修订正式实施

中证指数有限公司官网 7 月 22 日显示，2020 年 6 月 19 日，上交所和中证指数公司正式发布修订上证综合指数编制方案的公告。今日，上证综合指数编制方案修订已正式实施。剔除风险警示股票、延长新股计入指数时间、纳入科创板上市证券后，上证综合指数对沪市整体表现反映得更加客观、科学。

市场各方对于指数编制修订反响积极。诸多专家学者与市场人士认为，

指数编制方案随着市场发展变化进行修订是国际惯例，此次上证综合指数编制方案修订是对指数编制方案的局部优化完善，不改变上证综合指数的功能定位，有利于提升上证综合指数对沪市上市公司整体表现的表征作用。

今日，上证综合指数编制方案修订平稳顺利实施。上证综合指数开盘报 3315.18 点，跌幅 0.17%，收盘报 3333.16 点，涨幅 0.37%。25 只上市满一年的科创板证券纳入指数样本，合计占上证综合指数权重 1.51%。91 只被实施风险警示的股票调出指数样本，合计占原上证综合指数权重 0.68%。

编制方案修订实施后，上证综合指数的市场代表性与稳定性将得到进一步提升，能够更加充分地反映包括主板和科创板在内的多层次上海证券市场结构变化，为投资者观测市场变化提供更理想的参考指标。

➢ 全网 5G 用户破亿

据人民网报道，近日，三大运营商运营陆续披露上半年运营数据。从三家运营商公布的数据来看，截至 6 月 30 日，我国在网 5G 用户已经突破 1 亿大关。相关专家分析认为，随着三大运营商 5G 商用业务的不断推进，我国 5G 用户发展进入“快车道”。同时，5G 用户的快速增长，也将加快运营商关闭 2G、3G 等传统业务。

➢ 中汽协：7 月上中旬，11 家主要企业汽车销量环比增 2.7%

证券时报报道，据中国汽车工业协会整理分析，7 月上中旬，11 家主要企业汽车销量累计完成 94.2 万辆，环比增长 2.7%，同比增长 36.5%。其中，乘用车销量累计完成 82.5 万辆，环比增长 5%，同比增长 33.6%；商用车销量累计完成 11.7 万辆，环比下降 10.7%，同比增长 61.7%。

据中国汽车工业协会整理的海关总署公布数据分析，2020 年 6 月，汽车商品进、出口金额比上月均呈增长，其中进口金额增速更为明显。6 月，汽车商品进出口总额 113 亿美元，环比增长 35.7%，同比下降 12.2%。其中汽车商

品进口金额 63.6 亿美元，环比增长 68.1%，同比下降 6.7%；汽车商品出口金额 49.4 亿美元，环比增长 8.7%，同比下降 18.2%。1-6 月，汽车商品进出口总额 615.6 亿美元，同比下降 20.3%。其中汽车商品进口金额 309.3 亿美元，同比下降 23%；汽车商品出口金额 306.3 亿美元，同比下降 17.5%。

海外市场

欧美股市涨跌不一，标普 500 指数连涨四日

香港万得通讯社报道，周三欧美股市涨跌不一，美国三大股指集体收高，标普 500 指数连涨四日。道指收涨逾 160 点，纳指涨 0.24%，标普 500 指数涨 0.58%。辉瑞制药涨逾 5%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨 0.28%，亚马逊跌超 1%，特斯拉涨 1.53%。伴随黄金走高，美国黄金股普涨，哈莫尼黄金涨超 1%。欧股全线收低，德国 DAX 指数跌 0.51%。

美国方面

周三美国三大股指集体收高，标普 500 指数连涨四日。道指收涨逾 160 点，纳指涨 0.24%，标普 500 指数涨 0.58%。辉瑞制药涨逾 5%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨 0.28%，亚马逊跌超 1%，特斯拉涨 1.53%。伴随黄金走高，美国黄金股普涨，哈莫尼黄金涨超 1%。投资者密切关注国际地缘政治风险、企业财报以及美国国会就新一轮财政刺激政策进行的谈判。

截至收盘，道指涨 0.62%报 27005.84 点，标普 500 指数涨 0.57%报 3276.02 点，纳指涨 0.24%报 10706.13 点。

美国大型科技股涨跌不一，苹果涨 0.28%，亚马逊跌 1.22%，奈飞跌 0.06%，谷歌涨 0.57%，Facebook 跌 0.78%，微软涨 1.44%。

伴随黄金走高，美国黄金股普涨，哈莫尼黄金涨 1.26%，科尔黛伦矿业涨 6.28%，巴里克黄金涨 1.1%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 2.4%，京东跌 1.23%，百度跌 1.97%；金凰珠宝涨 46.32%，铜道涨 13.6%，美美证券涨 9.63%；人人网跌 14.77%，金山云跌 10.23%，微博跌 6.46%，趣店跌 9.49%，拼多多跌 2.2%，蔚来汽车跌 3.92%。

美国金融股多数下跌，摩根大通跌 0.73%，高盛跌 2.85%，花旗跌 0.14%，摩根士丹利跌 2.63%，美国银行跌 0.49%，富国银行涨 0.23%，伯克希尔哈撒韦跌 0.02%。

美国酝酿出台新一轮财政刺激政策。现行的包括每周 600 美元额外联邦失业救济金在内的抗疫纾困计划将在下周末到期，美国国会与政府正在就新一轮刺激方案进行谈判。

周二，白宫和参议院共和党的谈判陷入僵局，双方争论焦点包括是否应按美国总统特朗普的要求在计划中纳入薪资税、是否为病毒检测与美国疾控中心增加拨款、以及其他一些问题。

总体来看，共和党的方案规模为 1 万亿美元，民主党的方案规模为 3 万亿美元，两者相去甚远，分歧巨大。

数据显示，截至 6 月 30 日的今年上半年，已有超过 3600 家美国企业申请破产保护，比去年同期激增 26%。仅在 6 月份，随着美国各地疫情反弹、感染激增，经济复苏陷入停滞，美国企业破产申请比上年同期激增了 43%。

中国外交部发言人汪文斌表示，7 月 21 日，美方突然要求中方关闭驻休斯敦总领馆，这是美方单方面对中方发起的政治挑衅，严重违反国际法和国际关系基本准则，严重违反中美领事条约有关规定，蓄意破坏中美关系，十分蛮横无理。中方予以强烈谴责。中方敦促美方立即撤销有关错误决定。

公司方面，美国卫生与公众服务部：美国将委任辉瑞生产数百万剂的疫苗；和辉瑞的协议允许美国政府获得额外的 5 亿剂量。

辉瑞和药企 Biontech：公司最早将于 10 月寻求监管部门的评估；辉瑞，德国药企 BioNTech 称在 2021 年底前的疫苗产量将超过 13 亿剂。

Snap：2020 年第二季度总营收 4.54 亿美元，市场预期 4.41 亿美元，去

年同期 3.88 亿美元；第二季度净亏损 3.26 亿美元，市场预期亏损 3.29 亿美元，去年同期亏损 2.55 亿美元。

德州仪器：二季度 EPS 为 1.48 美元，市场预期 0.87 美元；二季度营收 32.4 亿美元，市场预期 29.5 亿美元；该公司预期三季度营收 32.6-35.4 亿美元，市场预期 30.7 亿美元；该公司预期三季度 EPS 为 1.14-1.34 美元，市场预期 0.97 美元。

美国联邦航空管理局（FAA）最新的时间安排表明，要到 10 月底或 11 月初才能完成对波音 737 MAX 的检测，同时该机构决定在最终敲定之前征求其他监管机构和公众的意见。该机构将发布一份安全文件，总结软件、硬件和飞行员培训方面的变化。一旦文件发布，可能需要两个月或更长时间来征求和解答公众意见，而这一步骤在之前的时间表中没有考虑在内。

纳斯达克：第二季度的净利润为 2.41 亿美元，每股盈利 1.45 美元；去年同期的净利润为 1.74 亿美元，合每股 1.04 美元。纳斯达克第二季度调整后净利润为 2.56 亿美元，每股盈利 1.54 美元。

菲亚特克莱斯勒汽车集团和 Alphabet 公司旗下的无人驾驶子公司 Waymo 进一步扩大自动驾驶技术合作关系。

消息人士称，平安集团旗下陆金所寻求最早在今年赴美上市。陆金所目前正在为 IPO 准备保密文件，但其尚未决定在 IPO 中的筹资规模或估值。陆金所已经聘请了美国银行、高盛、汇丰、摩根大通等投行负责上市工作。陆金所据悉在美国的 IPO 筹资目标为 30 亿美元。

欧洲方面

周三欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.51%报 13104.25 点，法国 CAC40 指数跌 1.32%报 5037.12 点，英国富时 100 指数跌 1%报 6207.1 点。

亚太方面

周三亚太股市收盘全线下跌，韩国综合指数跌 0.17%报 2228.66 点，日经 225 指数跌 0.58%报 22751.61 点，澳洲标普 200 指数跌 1.32%报 6075.10 点，新西兰 NZX50 指数跌 0.12%报 11722.97 点。

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**