华融看市

➢ 大盘震荡拉升

周一（7 月 20 日）大盘震荡拉升。截至收盘，上证综指收报于 3314.15 点，上涨 3.11%；深成指收报于 13448.85 点，上涨 2.55%；中小板指上涨 2.42%；创业板指上涨 1.31%，两市成交量共计 1.16 万亿元，较前一交易日放量七百亿元。LPR 连续三个月报价维持不变，货币政策或逐步回归常态化。市场目前做多情绪浓厚，但今日成交量较上周明显回落，北向资金净流出近 60 亿元，短期或维持震荡整固走势，但国内复产复工形式良好，利好国内经济中长期向好。建议投资者保持谨慎，挖掘半年报绩优标的，从容布局长线。

财经要闻

➢ **7 月 LPR 报价出炉：1 年期和 5 年期以上品种均持平**

➢ **市场监管总局：依法查处借汛期哄抬价格等违法行为**

➢ **国务院：全面推进城镇老旧小区改造工作**

➢ **全国共有 835 家影院复工，占影院数量的 6.73%**

➢ **中证协：《创业板首次公开发行证券承销规范》施行**

海外市场综述

欧美股市多数收高，科技股大涨助力纳指创收盘历史新高

周一欧美股市多数收高，科技股大涨，助力纳指创收盘历史新高。道指微涨 0.03%，纳指涨 2.51%，标普 500 指数涨 0.84%。苹果涨超 2%，亚马逊涨近 8%，特斯拉涨超 9%，创收盘新高。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.99%。

分析师：郝大明

执业证书号： S1490514010002

电话：010-85556189

邮箱：haodaming@hrsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3314.15	100.02	3.11
深证成指	13448.85	333.91	2.55
沪深 300	4680.30	135.60	2.98
中小板指	8972.58	212.07	2.42
创业板指	2697.30	34.90	1.31
香港恒生	25057.99	(31.18)	(0.12)
恒生中国	10295.32	91.75	0.90
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4696.32	131.41	2.88
中证 500	6526.83	182.24	2.87
中证 800	4986.40	143.18	2.96
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	3,762.40	-917.90	(19.00)
IF 下月	3,724.80	-955.50	(19.33)
IF 季后	3,644.00	-1036.30	(20.56)
IF 半年	3,625.60	-1054.70	(20.62)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	26,680.87	8.92	0.03
纳斯达克	10,767.09	263.90	2.45
日经 225	22,717.48	21.06	0.09
英国 FTSE	6,261.52	(28.78)	(0.46)
德国 DAX	13,046.92	127.31	0.98
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	95.797	(0.217)	(0.226)
美元中间价	6.993	(0.011)	(0.16)
欧元/美元	1.145	0.002	0.16
美元/日元	107.290	0.265	0.25
英镑/美元	1.267	0.010	0.79
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1819.00	9.00	0.50
布伦特原油	43.18	0.04	0.09
LME 铜	6474.50	26.50	0.41
LME 铝	1662.50	1.00	0.06
CBOT 小麦	521.25	(13.50)	(2.52)
CBOT 玉米	335.75	2.75	(1.18)

华融看市

大盘震荡拉升

➢ 市场综述

周一（7 月 20 日）大盘震荡拉升。截至收盘，上证综指收报于 3314.15 点，上涨 3.11%；深成指收报于 13448.85 点，上涨 2.55%；中小板指上涨 2.42%；创业板指上涨 1.31%，两市成交量共计 1.16 万亿元，较前一交易日放量七百亿元。

行业方面，30 个中信一级行业基本全数收涨，其中国防军工、建材、非银行金融等涨幅居前，仅食品饮料收跌。概念方面，稀土指数、航母指数、十大军工集团等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2020 年 7 月 20 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.85%，上次为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，上次为 4.65%。以上 LPR 在下一次发布 LPR 之前有效。至此 LPR 报价已经连续三个月按兵不动。

LPR 连续三个月报价维持不变，货币政策或逐步回归常态化。市场目前做多情绪浓厚，但今日成交量较上周明显回落，北向资金净流出近 60 亿元，短期或维持震荡整固走势，但国内复产复工形式良好，利好国内经济中长期向好。建议投资者保持谨慎，挖掘半年报绩优标的，从容布局长线。

财经要闻

➢ 7 月 LPR 报价出炉：1 年期和 5 年期以上品种均持平

香港万得通讯社报道，7 月 LPR 报价出炉。中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2020 年 7 月 20 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.85%，上次为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，上次为 4.65%。以上 LPR 在下一次发布 LPR 之前有效。至此 LPR 报价已经连续三个月按兵不动。

数据显示，自 LPR 改革以来，1 年期 LPR 一共下调 4 次累计下调 40bp，5 年期以上品种共下调 3 次累计下调 20bp。其中 4 月 LPR 报价降幅为 LPR 改革以来降幅最大的一次，1 年期降 20BP 至 3.85%，5 年期以上降 10BP 至 4.65%。

➢ 市场监管总局：依法查处借汛期哄抬价格等违法行为

香港万得通讯社报道，市场监管总局 7 月 20 日发布《关于加强防汛救灾期间市场价格监管工作的通知》。《通知》要求，依法查处不按规定明码标价、捏造散布涨价信息、价外加价、不履行价格承诺、借汛期哄抬价格等价格违法行为。以下为通知全文：

当前，我国进入防汛关键时期，为深入贯彻落实习近平总书记关于防汛救灾的重要指示批示精神，保障防汛救灾物资、生活必需品等重要民生商品和服务市场价格基本稳定，全力支持防汛救灾，切实保障民生，现就进一步加强市场价格监管工作通知如下。

一、突出市场价格监管重点领域

重点加强对以下物资、商品和行业、领域的市场价格监管。

（一）防汛救灾物资。重点包括：石料（块石、料石等）、沙料（山沙、河沙、海沙等）、木材、竹材、编织物料（草袋、麻袋、苇席、编制袋、编织布等）、绑扎材料（铁丝、棕麻绳、尼龙绳等）、油料（汽油、柴油及润滑油、钢丝绳脂等）、照明设备（发电机组、照明灯等）、防汛救生设备（救生衣、救生圈、橡皮船、冲锋舟、救生艇等）。

（二）生活必需品。重点包括：大米、面粉、方便面、食用油、猪肉、鸡肉、鸡蛋、蔬菜、牛奶、盐、矿泉水等。

（三）生活性服务业。重点包括：餐饮、停车、交通运输、车辆救援服务和高速公路收费等。

（四）线下线上商品零售平台。重点包括：大型购物中心、商场超市，淘宝、京东、拼多多等电商平台。

二、进一步加大市场价格监管工作力度

（一）加强市场价格巡查监测。各级市场监管部门组织力量开展市场价格巡查监测，科学分析研判市场价格走势，提高价格监管工作的预见性、科学性、有效性。

（二）加强市场价格监督检查。当本地区出现价格异常波动时，市场监管部门负责同志要深入市场一线开展价格重点检查和随机抽查；以市场重点检查、提醒告诫、政策宣讲等方式，指导经营者做好明码标价、收费公示工作，督促经营者诚信经营，规范经营服务行为。

（三）从严从快依法查处价格违法行为。依法查处不按规定明码标价、捏造散布涨价信息、价外加价、不履行价格承诺、借汛期哄抬价格等价格违法行为。对因严重洪涝灾害导致供应偏紧、价格上涨较快的防汛救灾物资和生活必需品，从严从快查处囤积居奇、哄抬价格、串通涨价等价格违法行为，并协同相关部门做好稳产保供工作。

（四）加大典型案件曝光力度。及时曝光一批性质恶劣、社会影响较大的价格违法典型案件，形成对价格违法行为的有效震慑。

三、加强组织领导

（一）落实各级责任。各级市场监管部门要加强领导，周密制定工作方案，健全应急监管预案和工作机制。压实责任、勇于担当，深入一线、靠前指挥，采取更加有力有效的措施，精心组织开展各项工作，确保取得实效。严格遵循属地管理原则，统筹安排各级应急执法力量和执法装备，一旦发生洪涝灾害或突发事件，立即启动应急监管预案，维护市场价格秩序。

（二）及时处理投诉举报。各级市场监管部门要畅通全国 12315 平台等投诉举报渠道，确保“件件有着落、事事有回音”。遇有突发事件举报要规范答复内容，第一时间进行处理，做到稳妥处置，切实维护群众利益。

（三）做好信息报送。重庆、江西、安徽、湖北、湖南、江苏、浙江等发生严重洪涝灾害地区省级市场监管部门，每周五向市场监管总局（价监竞争局）报送当地市场价格监管情况，突发情况随时报告。其他省（区、市）市场监管部门遇有重大情况也要及时报告（报送邮箱：shichangerchu@sina.com）。

（四）加强宣传引导。做好防汛救灾期间价格监管政策解读，各地要通过广播、电视、报刊、互联网新媒体等多种媒介正面宣传引导，形成良好社会预期。加强价格舆情监测，全面回应社会关切，及时发布真实信息，澄清网络谣言，维护市场价格秩序。

➢ 国务院：全面推进城镇老旧小区改造工作

新华社报道，国务院办公厅日前印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》（以下简称《意见》），要求按照党中央、国务院决策部署，全面推进城镇老旧小区改造工作，满足人民群众美好生活需要，推动惠民生扩内需，推进城市更新和开发建设方式转型，促进经济高质量发展。

《意见》强调，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神，大力改造提升城镇老旧小区，让人民群众生活更方便、更舒心、更美好。2020 年新开工改造城镇老旧小区 3.9 万个，涉及居民近 700 万户；到 2022 年，基本形成城镇老旧小区改造制度框架、政策体系和工作机制；到“十四五”期末，结合各地实际，力争基本完成 2000 年底前建成需改造城镇老旧小区改造任务。

《意见》要求，明确城镇老旧小区改造任务，重点改造 2000 年底前建成的老旧小区。改造内容可分为基础类、完善类、提升类 3 类，各地因地制宜确定改造内容清单、标准。科学编制城镇老旧小区改造规划和年度改造计划。养老、卫生、托育等有关方面涉及城镇老旧小区的各类设施增设或改造计划，以及专业经营单位的相关管线改造计划，应主动与城镇老旧小区改造规划、计划有效对接，同步推进实施。

《意见》提出，建立健全政府统筹、条块协作、各部门齐抓共管的专门工作机制。利用“互联网+共建共治共享”等线上线下手段，开展多种形式的基层协商，主动了解居民诉求，促进居民形成共识。明确项目实施主体，推进项目有序实施，完善小区长效管理机制。

《意见》要求，建立改造资金政府与居民、社会力量合理共担机制。按照谁受益、谁出资原则，积极推动居民出资参与改造，可通过直接出资、使用（补建、续筹）住宅专项维修资金、让渡小区公共收益等方式落实。加大政府支持力度，将城镇老旧小区改造纳入保障性安居工程，中央给予资金补助。支持各地通过发行地方政府专项债券筹措改造资金。支持城镇老旧小区改造规模化实施运营主体采取市场化方式，运用公司信用类债券、项目收益票据等进行债券融资，但不得承担政府融资职能，杜绝新增地方隐性债务。商业银行依法合规对实施城镇老旧小区改造的企业和项目提供信贷支持。通过政府采购、新增设施有偿使用、落实资产权益等方式，吸引各类专业机构等社会力量，投资参与各类需改造设施的设计、改造、运营。落实税费减免政策。

《意见》要求，精简城镇老旧小区改造工程审批事项和环节，构建快速审批流程，积极推行网上审批，提高项目审批效率。完善适应改造需要的标准体系。推进相邻小区及周边地区联动改造，加强服务设施、公共空间共建共享。加强既有用地集约混合利用。

《意见》强调，省级人民政府对本地区城镇老旧小区改造工作负总责，要加强统筹指导，落实市、县人民政府责任，确保工作有序推进。做好宣传引导，形成社会支持、群众积极参与的浓厚氛围。

➢ 全国共有 835 家影院复工，占影院数量的 6.73%

中国证券报报道，7 月 20 日晚，淘票票公布截至 18 时的全国影院复工首日数据，全国共有 835 家影院复工，总场次 9991 场，总观影人次 11.2 万。其中，浙江、上海、山东三地复工影院最多，分别为 176 家、120 家、101 家。截至 2019 年底，全国可统计影院共 12408 家，以此计算，全国目前有 6.73%影院恢复营业。多位院线人士介绍，各地政府通知进度不一，预计近日全国影院将陆续获准开放。

➢ 中证协：《创业板首次公开发行证券承销规范》施行

香港万得通讯社报道，7 月 20 日，中国证券业协会发布《创业板首次公开发行证券承销规范》，自发布之日起施行。发行数量二千万股（份）以下且无股东公开发售股份的，发行人和主承销商可以通过直接定价的方式确定发行价格。发行人尚未盈利的，应当通过向网下投资者询价方式确定发行价格。

关于发布实施《创业板首次公开发行证券承销规范》的通知

各证券公司：

为规范证券公司承销深圳证券交易所创业板首次公开发行证券行为，保

护投资者的合法权益，根据《中华人民共和国证券法》《证券发行与承销管理办法》《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等相关法律法规、监管规定，中国证券业协会制定了《创业板首次公开发行证券承销规范》，经中国证券业协会第六届常务理事会第十三次会议通讯表决通过，并向中国证监会备案，现予发布，自发布之日起施行。

附件：创业板首次公开发行证券承销规范

中国证券业协会 2020 年 7 月 20 日

海外市场

欧美股市多数收高，科技股大涨助力纳指创收盘历史新高

香港万得通讯社报道，周一欧美股市多数收高，科技股大涨，助力纳指创收盘历史新高。道指微涨 0.03%，纳指涨 2.51%，标普 500 指数涨 0.84%。苹果涨超 2%，亚马逊涨近 8%，特斯拉涨超 9%，创收盘新高。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.99%。

美国方面

周一美国三大股指集体收高，道指微涨 0.03%，纳指涨 2.51%，标普 500 指数涨 0.84%。科技股大涨，助力纳指创收盘历史新高。苹果涨超 2%，亚马逊涨近 8%，特斯拉涨超 9%，创收盘新高。

截至收盘，道指涨 0.03%报 26680.87 点，标普 500 涨 0.84%报 3251.84 点，纳指涨 2.51%报 10767.09 点。

美国大型科技股集体上涨，苹果涨 2.11%，亚马逊涨 7.93%，奈飞涨 1.91%，谷歌涨 3.1%，Facebook 涨 1.4%，微软涨 4.3%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 3.14%，京东涨 2.04%，百度涨 1.29%；摩贝涨 19.51%，嘉楠科技涨 17.71%，360 金融涨 17.27%，蔚来汽车涨 15.69%，拼多多涨 2.86%，中国人寿涨 7.67%；微美全息跌 15.29%，优信跌 8.23%，蘑菇街跌 6.51%。

市场静待新一轮刺激计划结果，美股表现反覆，道指早段一度跌逾百点。踏入尾盘，有消息表示新刺激计划的商讨已经取得很大进展，道指在科技股助力下翻红。

周一，随着美国国会结束超过两周的休会期，议员们将回来开始讨论另一轮刺激方案，以帮助缓解受到冠状病毒大流行影响的个人和公司。

美国众议院少数党（共和党）领袖麦卡锡表示，共和党提议的刺激方案中还包括直接派发支票。

美国财长努钦表示，另一个总值万亿的刺激计划正在开始制定；失业率方面需要“技术性调整”。

在刚刚过去的周末，美国的新增冠状病毒确诊和死亡病例数再次上升，美国国内死亡病例总数超过 14 万。

据美国约翰斯·霍普金斯大学数据，美国新冠肺炎累计确诊病例超 380 万例，累计死亡 14.07 万例。

本周将是这一季度美国上市公司财报最为集中的时段之一，将有大约四分之一的标普 500 指数成分公司发布业绩报告。微软、特斯拉、英特尔、Twitter、美国航空、美国联合航空、可口可乐、联合利华等将在本周发布财报。预计这些财报将反映出冠状病毒疫情对企业利润的损害程度。

二十国集团财长和央行行长举行视频会议，承诺继续采取一切可用的政策工具，支持全球经济复苏。

全球领先的房地产服务商第一太平戴维斯的最新报告显示，上半年全球房地产投资下降了 33%，因为新冠病毒大流行打击了经济，并扰乱了交易。亚太地区受冲击最为严重，房地产投资同比下降 45%；美洲地区下降 36%，欧洲、中东与非洲地区下降 19%。

公司方面，消息称特斯拉三季度目标是创下新的交付纪录

辉瑞、Biontech 与英国签订 3000 万剂用于治疗 SARS-COV-2 的候选疫苗协议。

哈利伯顿二季度摊薄后每股净亏损 1.91 美元，去年同期为盈利 0.09 美

元；归属公司净亏损 16.76 亿美元，去年同期盈利 7500 万美元；总营收 31.96 亿美元，去年同期为 59.3 亿美元。

雪佛龙接近以全股票交易的方式收购诺布尔能源，交易价格 10.38 美元/股，规模近 50 亿美元。

蚂蚁集团宣布，启动在上交所科创板和港交所主板寻求同步发行上市的计划，以进一步支持服务业数字化升级做大内需，加强全球合作主力全球可持续发展，以及支持公司加大技术研发和创新。

富途控股：截至 7 月 17 日，富途客户数正式突破百万，较其 Q1 财报披露的客户数 81.5 万新增 18.5 万，增幅近 22.7%，较 2019 年年底新增 28.2 万，增幅 39.3%。

爱立信已获得 99 份 5G 商用合同，其中已有 54 张网络在运行。

阿里健康在微博发文称，有关阿里巴巴减持阿里健康 1.54 亿股股份等信息为谣言。

eBay 正在就将其分类广告业务出售给挪威的 Adevinta 进行深入谈判。知情人士表示，虽然关于交易的价格无法得知，但预计 eBay 子公司的售价大概可达 80 亿美元，甚至更高。

雀巢中国称，与全球水业务的新战略方向一致，雀巢已经开始为中国市场水业务的未来探索最佳解决方案，包括潜在的出售。

雀巢已经针对其中国子公司银鹭食品集团缩短了投标人名单；相关交易至少可以带来 4 亿美元入账。入选了下一轮竞标的公司包括食品和饮料业的同行华润啤酒、康师傅和达利食品。

日本计划邀请台积电或其它芯片厂商与国内芯片设备供应商共同建造一家先进的芯片制造工厂。台积电对此则回应称，目前并没有相关计划，但不

排除未来出现任何安排。

有报道称，理想汽车计划于北京时间 7 月 31 日晚间正式以“LI”为股票代码在纳斯达克挂牌上市，实际的募资规模或将至少达到约 5 亿美元。理想汽车相关负责人回应称，不予置评。

特斯拉正在推出 Model Y 车型的租赁服务，以增加市场对这款电动 SUV 的需求，起售价为每月 499 美元；租赁服务在高档车买家中非常受欢迎，因为这可以允许这些买家在升级他们汽车的同时无需担忧转售价值。

推特：黑客入侵了只能内部团队使用的工具；黑客从 130 个目标账户中的 45 个账户发布了推特消息；将继续对账户进行审查；攻击者最多下载了 8 个账户的信息；还未确认被下载资料的 8 个账户，不会向公众披露受影响账户的身份。

未来数周内，Facebook 将在美国和其他 50 多个国家推出短视频应用 Instagram Reels，从而向 TikTok（抖音海外版）发起挑战。

苹果即将推出一款有趣的新品，而它可能成为 2020 年新款 Apple TV 的选装配件，有助于增加 Apple Arcade 的用户群。据悉，新款 Apple TV 的发布会将在 9 月份举行，这也是苹果预计发布最新 iPhone 12 系列的月份。

欧洲方面

周一欧股涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.99%报 13046.92 点，法国 CAC40 指数涨 0.47%报 5093.18 点，英国富时 100 指数跌 0.46%报 6261.52 点。

亚太方面

周一亚太股市收盘多数下跌，韩国综合指数跌 0.14%，报 2198.19 点，澳洲标普 200 指数跌 0.53%报 6001.60 点，新西兰 NZX50 指数跌 0.27%报 11553.16 点，日经 225 指数涨 0.09%报 22717.48 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**