华融看市

➢ 把酒祝东风 且共从容

周三（7 月 8 日）大盘探底回升，站上 3400 点。截至收盘，上证综指收报于 3403.44 点，上涨 1.74%；深成指收报于 13406.37 点，上涨 1.84%；中小板指上涨 1.74%；创业板指上涨 2.34%，两市成交量共计 15425.8 亿元，较前一日有所下降。

昨日大盘延续强势，站上 3400 点关口。场外资金利用回调加仓入场，探底回升体现出较强牛市风格。连续的量价齐升提振了市场热情，中国经济逐步复苏及疫情有效防控也有基本面的支撑。短期而言，市场或将震荡上行的趋势，但事物发展总是曲折而前，连续大涨的持续性有待观察。建议投资者保持耐心，精选优质标的从容布局。

财经要闻

➢ **央行联合银保监会在北京召开金融支持稳企业保就业工作座谈会**

➢ **外交部副部长乐玉成：84%美企不愿撤离中国，38%企业将保持或增加对华投资**

➢ **12 部门联合发文：支持民营企业参与交通基础设施建设发展**

➢ **融资客跑步进场，两市融资余额激增 264 亿元**

➢ **国有大行人士：未来将股票等权益类资产占比从 2%提高到 5%**

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，纳指涨 1.44%

周三美国三大股指全线收涨，纳指涨 1.44%，标普 500 指数涨 0.78%，道指涨 0.68%；中概股多数上涨，老虎证券大涨 25.68%，阿里巴巴涨约 9%；科技股多数上涨，SEA 涨逾 10%，英伟达涨逾 3%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3403.44	58.10	1.74
深证成指	13406.37	242.39	1.84
沪深 300	4774.00	75.88	1.62
中小板指	8966.59	153.30	1.74
创业板指	2651.97	60.71	2.34
香港恒生	26129.18	153.52	0.59
恒生中国	10748.11	147.70	1.39
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4846.84	60.26	1.26
中证 500	6535.42	155.39	2.44
中证 800	5063.16	90.20	1.81
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,759.60	(14.40)	1.01
IF 下月	4,740.60	(33.40)	0.74
IF 季后	4,735.00	(39.00)	0.86
IF 半年	4,721.00	(53.00)	0.70
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	26,067.28	177.10	0.68
纳斯达克	10,492.50	148.61	1.42
日经 225	22,438.65	(176.04)	(0.78)
英国 FTSE	6,156.16	(33.74)	(0.55)
德国 DAX	12,494.81	(121.99)	(0.98)
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	96.973	0.197	0.204
美元中间价	7.021	(0.010)	(0.15)
欧元/美元	1.133	0.006	0.49
美元/日元	107.265	(0.260)	(0.24)
英镑/美元	1.261	0.007	0.56
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1817.80	7.90	0.44
布伦特原油	43.37	0.29	0.67
LME 铜	6236.00	48.00	0.78
LME 铝	1665.00	31.00	1.90
CBOT 小麦	516.50	21.25	0.43
CBOT 玉米	345.750	2.25	4.11

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

把酒祝东风 且共从容

➢ 市场综述

周三（7 月 8 日）大盘探底回升，站上 3400 点。截至收盘，上证综指收报于 3403.44 点，上涨 1.74%；深成指收报于 13406.37 点，上涨了 1.84%；中小板指上涨 1.74%；创业板指上涨 2.34%，两市成交量共计 15425.8 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业多数上涨，其中国防军工、非银行金融及有色金属涨幅居前，仅有家电小幅下跌。概念方面，炒股软件、航母及十大军工集团等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

央行联合银保监会召开金融支持稳企业保就业工作座谈会，要求各金融机构把支持稳企业保就业作为当前和今后一段时期工作的重中之重。要把握好信贷投放节奏，确保信贷资金平稳投向实体经济；要落实有扶有控的差异化信贷政策和中小微企业贷款延期还本付息政策，加大小微企业信用贷款支持力度。

昨日大盘延续强势，站上 3400 点关口。场外资金利用回调加仓入场，探底回升体现出较强牛市风格。连续的量价齐升提振了市场热情，中国经济逐步复苏及疫情有效防控也有基本面的支撑。短期而言，市场或将震荡上行的趋势，但事物发展总是曲折而前，连续大涨的持续性有待观察。建议投资者保持耐心，精选优质标的从容布局。

财经要闻

➢ 央行联合银保监会在北京召开金融支持稳企业保就业工作座谈会

央行网站显示，2020 年 7 月 7 日，人民银行联合银保监会在北京召开金融支持稳企业保就业工作座谈会。人民银行党委委员、副行长潘功胜，银保监会党委委员、副主席周亮出席会议并讲话，人民银行党委委员、副行长刘国强主持会议。

会议传达学习了党中央、国务院关于做好“六稳”工作、落实“六保”任务，强化对稳企业金融支持的决策部署，要求金融系统充分认识做好稳企业保就业工作的重要性和紧迫性，切实提高政治站位，强化责任担当，坚决落实好各项金融支持政策，加大对稳企业保就业的金融支持，为企业恢复生产和经济社会稳定发展贡献力量。

会议指出，新冠肺炎疫情发生以来，在党中央、国务院的坚强领导下，在金融委的直接领导下，金融系统把应对疫情冲击作为头等大事，积极采取多项政策措施，加大总量货币信贷支持，完善金融监管政策，引导贷款利率下行，优化信贷投向结构，为疫情防控和经济社会发展提供了有力支持。前 5 个月，人民币各项贷款新增 10.3 万亿元，同比多增 2.3 万亿；5 月份，小微企业贷款平均利率较去年末下降 42 个基点；普惠小微贷款余额同比增速 25.4%，高于各项贷款增速 12.2 个百分点。

会议要求，各金融机构要把支持稳企业保就业作为当前和今后一段时期工作的重中之重。要把握好信贷投放节奏，与市场主体实际需求保持一致，确保信贷资金平稳投向实体经济。要着力提升小微金融服务能力，完善内部转移定价、分支行综合绩效考核权重等激励机制，加强金融科技运用，提高风险评估能力。要落实尽职免责要求，让基层行和业务人员真正敢贷、愿贷、能贷、会贷。要落实有扶有控的差异化信贷政策，重点支持制造业、战略性新兴产业等，提高制造业中长期贷款占比。要落实好中小微企业贷款延期还本付息政策，对普惠小微贷款要应延尽延。要加大小微企业信用贷款支

持力度，注重审核第一还款来源，丰富信用贷款产品体系，提高信用贷款发放效率。

会议强调，各金融机构要从讲政治的高度认识金融与经济的共生共荣关系，切实做好稳企业保就业工作。要提高服务质效，合理让利，减少收费，确保直达实体经济的政策工具落地见效。要积极运用互联网、大数据等技术，创新服务方式，加大对“两新一重”，特别是制造业、国际产业链企业，以及科技、绿色、养老家政等民生服务业的金融支持。要坚持稳中求进工作总基调，注重在稳增长的基础上防风险，守住风险底线。要加强组织领导，转变作风，制定明确时间表、路线图，压实工作责任，完成工作任务。

座谈会上，工商银行、建设银行、邮储银行、招商银行、民生银行行长分别介绍了金融支持稳企业保就业的主要做法。在京全国性银行业金融机构的主要负责同志，人民银行、银保监会有关司局负责同志在主会场参加了会议。部分总部在外地的全国性银行业金融机构主要负责同志，人民银行、银保监会相关分支机构负责同志，通过视频方式在分会场参加会议。

➢ 外交部副部长乐玉成：84%美企不愿撤离中国，38%企业将保持或增加对华投资

外交部网站信息显示，外交部副部长乐玉成在中美关系视频对话上致辞指出，美国企业仍然最青睐中国大市场。中国美国商会近期调查显示，84%美企不愿撤离中国，38%企业将保持或增加对华投资。今年以来，埃克森美孚、霍尼韦尔、特斯拉、沃尔玛等美国公司都在扩大对华投资与合作。下一步，中美在信息通讯、人工智能、线上教育、远程医疗等领域将有更多合作机会。

➢ 12 部门联合发文：支持民营企业参与交通基础设施建设发展

发改委网站显示，发改委等 12 部门联合发布《关于支持民营企业参与交通基础设施建设发展的实施意见》，支持和鼓励民营企业参与重大铁路项目建设以及铁路客货站场经营开发、移动互联网服务、快递物流等业务经营，推

动铁路站城融合投融资改革，因地制宜规划建设以铁路车站为载体的城市商业综合体，打造公铁、铁水联运中心。支持符合条件的交通领域民营企业在科创板上市。支持符合条件的铁路企业实施债转股或资产股改上市融资。引导金融机构结合职能定位，按照市场化原则对民营企业参与交通基础设施项目提供信贷支持。

➢ 融资客跑步进场，两市融资余额激增 264 亿元

融资客跑步进场，两市融资余额激增 264 亿元。截至 7 月 7 日，上交所融资余额报 6404.91 亿元，较前一交易日增加 129.34 亿元；深交所融资余额报 5895.03 亿元，较前一交易日增加 134.69 亿元；两市合计 12299.93 亿元，较前一交易日增加 264.03 亿元。

➢ 国有大行人士：未来将股票等权益类资产占比从 2%提高到 5%

据 21 世纪经济报道，两位国有大行人士表示，目前两家大行连带母公司老产品和子公司新产品的总量中，仅有 2%不到的资产用于配置以股票为主的权益类资产，现在目标是未来能提升到 5%左右。根据普益标准数据，2019 年末理财存续规模为 26.84 万亿元，假使配置比例整体从 2%提高到 5%，将带来近万亿级别的资金增量。

海外市场

美国三大股指全线收涨，纳指涨 1.44%

香港万得通讯社报道，周美国三大股指全线收涨，纳指涨 1.44%，标普 500 指数涨 0.78%，道指涨 0.68%；中概股多数上涨，老虎证券大涨 25.68%，阿里巴巴涨约 9%；科技股多数上涨，SEA 涨逾 10%，英伟达涨逾 3%。

科技股涨幅居前，标普 500 科技指数涨 1.6%，领涨 11 大行业指数；SEA 涨逾 10%，SQUARE 涨逾 6%，英伟达、台积电、Service Now、优步涨逾 3%。

中概股多数上涨，老虎证券大涨 25.68%，跟谁学涨逾 13%，金山云涨逾 11%，阿里巴巴涨约 9%，唯品会涨逾 7%，中国人寿涨近 7%；蘑菇街则跌约 16%。

在美股各行业 ETF 中，互联网 ETF 领涨，涨超 2%，其次是科技行业 ETF，涨 1.6%；日常消费品 ETF 领跌，跌 0.25%，其次是区域银行 ETF，跌 0.14%。

————宏观————

美国约翰斯·霍普金斯大学实时新冠疫情数据显示，美国新冠肺炎确诊病例累计超 300 万例，至 3009611 例；累计病亡 131594 人。

美联储罗森格伦：预计整个夏季和秋季，美国经济将比许多人预期的还要疲软；由于经济正在和新冠病毒作斗争，预计美联储将看到主体街贷款项目的贷款数量将非常可观。

美国 5 月消费信贷减少 182.8 亿美元，预期减 155 亿美元，前值减 701.9 亿美元。

美国 7 月 3 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数为 775.9，前值 758.9；再

融资活动指数为 3373.9，前值 3359.2；购买指数为 325.2，前值 308.7；30 年期固定抵押贷款利率为 3.26%，前值 3.29%。

————公司————

消息称，影院连锁 AMC 即将达成协议以避免破产，AMC 更青睐 Silver 牵头的交易，而不是竞争对手提出的重组方案。

巴菲特希望将其本人持有的伯克希尔股票在去世后捐赠给多个慈善组织。巴菲特今年捐赠约 1600 万股伯克希尔哈撒韦 B 股票至 5 家慈善组织，估值约 29 亿美元。

Allstate 已达成协议以每股 34.50 美元收购 National General，总额约 40 亿美元。交易预计，将于 2021 年初完成。National General 的股东将从 Allstate 获得每股 32 美元现金，还将获得每股 2.50 美元的股息。

石油化工巨头英力士正考虑收购戴姆勒公司位于法国的 Smart 工厂，从而生产其 Grenadier SUV，该款车对标路虎卫士。

著名牛仔裤制造商 Levi's 发布财报，受疫情影响，公司第二财季净亏损 3.64 亿美元，去年同期净利润 2900 万美元；当季营收 4.98 亿美元，同比下降 62%。公司计划在非零售和非生产部门裁员约 700 人，预计将每年节约 1 亿美元。

有报道称诺基亚失去 Verizon 的 5G 合同，诺基亚表示拒绝置评“客户的供应商战略”。

蚂蚁科技集团表示，有关香港 IPO 消息不实，阿里巴巴没有立即置评。

欧盟与罗氏制药、默克集团就新冠肺炎药物达成协议。

戴姆勒：梅赛德斯奔驰汽车部门销量上半年同比下滑近 19%；梅赛德斯奔

驰汽车在中国地区取得有史以来最佳的第二季度销量。

美国国家航空航天局近日表示，波音公司近期的一次试飞失败显示出传统软件开发流程的缺陷，NASA 计划采用 SpaceX 公司在软件开发方面积累的经验。

一份法庭文件显示，美国波音公司已经就印度尼西亚狮子航空公司波音客机坠毁引发的大部分诉讼达成和解协议。

苹果公司将于周四起关闭位于澳大利亚维多利亚州的全部门店。

知情人士称，Ann Taylor 与 Lane Bryant 等知名品牌的母公司 Ascena 零售集团正准备申请破产保护，并关闭其美国近 3000 家门店中的至少 1200 家。

全球领先的数据运营商 Equinix 将在 17 个市场拓展阿里云的客户接入。

美国网约车公司 Uber 进一步扩大配送业务，在南美和加拿大的多座城市通过应用提供杂货配送服务。本月晚些时候还将在一些美国城市推出。

Zoom 推出了一项硬件订阅服务，该服务旨在为用户提供用于召开视频会议的手机或会议室设备，从而让该公司的电话会议应用变得更加方便。Zoom Rooms 服务的硬件价格为每个月 75 美元至 200 美元之间。

爱尔兰经济部：将在 7 月 15 日就苹果补缴税款一案作出决定。

纽约梅隆银行和德意志银行联合开发一种新的基于 API 的外汇解决方案。

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**