华融看市

➢ 沪指强势收复 3300 点

周一（7 月 6 日）大盘高开高走。截至收盘，上证综指收报于 3332.88 点，上涨 5.71%；深成指收报于 12941.72 点，上涨 4.09%；中小板指上涨 4.15%；创业板指上涨 2.72%，两市成交量共计 1.56 万亿元，较前一交易日放量近四千亿元。今日成交额创下了 2015 年以来的新高，延续了近期市场风险偏好的回升态势；而北向资金连续三日超百亿净流入，以及离岸人民币日内升值逾 500bp，均表明国际投资者对中国市场的长期看好。建议投资者关注低估值板块，同时可挖掘半年报超预期个股，把握结构性行情。

财经要闻

➢ **前五月规上电子信息制造业营收利润双增长**

➢ **我国二季度中小企业发展指数回升**

➢ **国家知识产权局：建立健全知识产权代理信息公示和信用监管等长效机制**

➢ **湖北省召开省政府常务会议，加大金融支持减税降费稳企保就业**

➢ **离岸人民币兑美元升破 7.02 关口，日内涨逾 500 个基点**

海外市场综述

全球股市周一普涨，美国三大股指高开高收

美国三大股指高开高收，道指收涨 1.78%，标普 500 指数收涨 1.59%，纳指收涨 2.21%；中概股普涨，中国人寿大涨逾 23%，阿里巴巴涨逾 7%；金融股涨幅居前，汇丰控股、高盛集团涨逾 5%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3332.88	180.07	5.71
深证成指	12941.72	508.46	4.09
沪深 300	4670.09	250.50	5.67
中小板指	8632.06	344.16	4.15
创业板指	2529.49	66.92	2.72
香港恒生	26339.16	966.04	3.81
恒生中国	10726.83	483.54	4.72
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4775.66	278.66	6.20
中证 500	6299.86	248.35	4.10
中证 800	4935.33	247.81	5.29
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,734.00	63.91	7.42
IF 下月	4,729.40	59.31	7.79
IF 季后	4,733.60	63.51	8.30
IF 半年	4,731.00	60.91	8.74
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	26,287.03	459.67	1.75
纳斯达克	10,433.65	226.02	2.17
日经 225	22,714.44	407.96	1.80
英国 FTSE	6,285.94	128.64	2.05
德国 DAX	12,733.45	205.27	1.61
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	96.776	(0.469)	(0.482)
美元中间价	7.066	0.003	0.04
欧元/美元	1.131	0.006	0.53
美元/日元	107.385	(0.120)	(0.11)
英镑/美元	1.249	0.001	0.05
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1794.00	4.00	0.22
布伦特原油	43.12	0.32	0.75
LME 铜	6140.00	123.00	2.04
LME 铝	1635.00	21.00	1.30
CBOT 小麦	493.00	1.00	0.20
CBOT 玉米	346.50	3.00	0.87

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

沪指强势收复 3300 点

➢ 市场综述

周一（7 月 6 日）大盘高开高走。截至收盘，上证综指收报于 3332.88 点，上涨 5.71%；深成指收报于 12941.72 点，上涨 4.09%；中小板指上涨 4.15%；创业板指上涨 2.72%，两市成交量共计 1.56 万亿元，较前一交易日放量近四千亿元。

行业方面，30 个中信一级行业全数收涨，其银行、非银行金融、房地产、煤炭等涨幅居前。概念方面，炒股软件、半导体硅片、半导体设备等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

工信部透露，5 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.8%，增速同比增加 0.2 个百分点。1—5 月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 3.7%。

今日成交额创下了 2015 年以来的新高，延续了近期市场风险偏好的回升态势；而北向资金连续三日超百亿净流入，以及离岸人民币日内升值逾 500bp，均表明国际投资者对中国市场的长期看好。建议投资者关注低估值板块，同时可挖掘半年报超预期个股，把握结构性行情。

财经要闻

➢ 前五月规上电子信息制造业营收利润双增长

据人民日报报道，近日，工信部透露，5 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.8%，增速同比增加 0.2 个百分点。1—5 月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 3.7%。

总体来看，1—5 月，我国规模以上电子信息制造业实现营收利润双增长。其中，营业收入同比增长 1.3%，利润总额同比大增 34.7%。1—5 月，规模以上电子信息制造业出口交货值同比增长 1.5%，其中，5 月份，出口交货值同比增长 12.7%，比去年同期加快 12.5 个百分点。

分行业来看，1—5 月，计算机制造业营业收入同比增长 6.0%，利润同比大增 41.6%。其中，5 月，计算机制造业增加值同比增长 20.4%，出口交货值同比增长 27.4%。前五月，电子器件制造业实现营业收入同比增长 3.0%，利润同比增长 7.8%。前五月，通信设备制造业营业收入同比略降 0.5%，但利润同比大涨 70.3%。

➢ 我国二季度中小企业发展指数回升

央视新闻报道，中国中小企业协会今天发布二季度中小企业发展指数（SMEDI）为 85.5，比一季度回升 3.5 点。其中，分行业指数和分项指数全面回升。受调查的中小企业中，复工情况最好的为工业企业，最弱的为建筑业，复工率分别为 93.17%和 84.44%。中国中小企业协会分析认为，随着国家出台一系列减税降费、稳企援岗、普惠金融等帮扶政策落地落实落细，“六稳”“六保”目标任务初见成效，加之中小企业通过转型升级积极生产自救，下半年中小企业发展指数有望继续回升。

➢ 国家知识产权局：建立健全知识产权代理信息公示和信用监管等长效机制

香港万得通讯社报道，国家知识产权局网站信息显示，为深入贯彻党中央、国务院关于“放管服”决策部署，促进知识产权服务业健康发展，为疫情防控、复工复产和创新创业提供更加优质的知识产权服务，国家知识产权局于今年上半年印发《深化“蓝天”行动 促进知识产权服务业健康发展的通知》，组织推进各地在延续去年专项整治有效作法的基础上，进一步聚焦重点、加大力度、创新机制，保持打击违法违规代理行为的持续高压态势，促进知识产权服务业健康发展。

近来，国家知识产权局加强统筹协调，强化责任落实，在深化“蓝天”行动方面已采取以下措施：一是加强工作督导。组织召开“蓝天”行动线上推进督导活动，加强对各省局“蓝天”行动推进情况的统筹督导，同时结合电话督导、函件督导等多种方式，加强对各地查办专利、商标代理重点违法违规案件的督导。二是加大专利代理违法行为打击力度。开展“有照无证”无资质专利代理行为线索集中排查工作，对近期的专利申请数据进行分析，筛查新一批以联系人名义从事无资质专利代理行为线索 455 条，转送地方核查。按照规定将 48 家专利代理机构列入专利代理机构经营异常名录。三是组织推进商标代理机构开展全面自查和信用承诺工作。指导地方知识产权管理部门组织本地商标代理机构对照重点整治事项开展全面自查，签署信用承诺书，保证依法合规经营。四是严厉打击代理非正常商标申请行为。转办涉嫌非正常商标申请代理违法违规线索 1061 条，指导地方局就相关线索进行约谈整改、立案查处。截至目前，商标代理机构联系申请人主动撤回相关申请共计 800 余件；24 个省份约谈商标代理机构 200 余家，立案 101 件。五是推进加强行业自律。指导有关行业协会切实发挥行业自律作用，进一步加大行业自律惩戒力度，将有关违法违规行为记入代理机构和个人信用档案；开展行业自律倡议活动，树立正面典型，提升商标代理机构守法经营意识，营造良好的行业风气。六是强化主动作为。对一些社会广泛关注、群众反映强烈的严重违法案件主动出击，密切跟踪、及时取证、研判案情、适时立案，切实打击严重违法违规行为。七是积极引导网络平台依法规范经营。制定网上知识产权服务平台约谈方案，针对网络舆情信息，及时对相关大型知识产权网

络平台进行谈话，深入了解情况，根据实情及时研判，指导推进对网络平台的严格监管。

下一步，国家知识产权局将进一步加强统筹、落实责任、强化执行，继续核查转办无资质专利代理线索，加大对长期“有照无证”经营行为的打击力度，协同开展商标恶意抢注的代理行为的治理工作，建立健全知识产权代理信息公示和信用监管等长效机制，持续提升知识产权代理领域治理能力和治理水平，营造良好的行业发展环境。

➢ 湖北省召开省政府常务会议，加大金融支持减税降费稳企保就业

香港万得通讯社报道，7 月 6 日，湖北省委副书记、省长王晓东主持召开省政府常务会议，传达学习习近平总书记近期重要讲话和重要指示批示精神，落实省委常委会会议要求，对进一步抓紧抓实我省防汛救灾工作进行再部署；审议《湖北省“金融稳保百千万”工作方案（送审稿）》《关于长江汉江湖北段实施禁捕的决定（草案）》等；听取全省减税降费工作情况汇报，安排下一步工作。

会议指出，要认真学习领会习近平总书记在中央政治局第二十一次集体学习时的重要讲话精神，自觉把党的领导贯穿政府工作各方面、全过程，坚持不懈用习近平新时代中国特色社会主义思想武装头脑、指导实践、推动工作，树牢“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”。省政府党组要率先垂范加强自身建设，推进政府系统各级党组织建设，畅通贯彻落实党中央决策部署的“中间段”和“最后一公里”。

会议强调，受持续强降雨影响，我省防汛形势日趋严峻复杂。要深入贯彻习近平总书记关于防汛救灾重要指示精神，坚持人民至上、生命至上，高度戒备、全力以赴，统筹做好疫情防控和防汛救灾工作，坚决防止疫情灾情叠加。要压紧压实各方责任，在毫不放松科学精准常态化防控的前提下，紧盯超标洪水、山洪地质灾害、城市内涝等重点风险和中小河流、湖泊水库等薄弱部位，强化监测预警、巡查排险、科学调度、应急值守、抢险救灾，坚决把确保人民生命安全放在第一位落到实处。

会议指出，金融是实体经济的血脉，资金是企业运行的“血液”。要抢抓中央支持湖北发展一揽子政策机遇，在全省开展“金融稳保百千万”行动，通过结构化、精准化运用金融工具，发挥好财税、产业政策协调联动，对龙头企业、核心企业以及吸纳就业能力强的小微企业，开展金融支持援企、稳岗、扩就业等工作，支持受疫情影响严重的重点行业、重点企业加快恢复发展，保持就业岗位和资金链稳定，为我省疫后重振和高质量发展“留得青山、赢得未来”。

“要让企业过好日子，政府就要过‘紧日子’。财政再困难，也要不折不扣落实好减税降费政策。”会议强调，要全面贯彻、精准落实中央和我省出台的减税降费政策，坚决把该减的税减到位，该降的费降到位，充分释放政策红利，切实减轻市场主体负担。全省各级政府要树立过“紧日子”思想，加强精准调度，兜牢基层“三保”底线，坚持把落实减税降费政策与推动企业加强管理、节本增效结合起来，用政府收入的“减法”换取企业效益的“加法”和市场主体活力的“乘法”。

➢ 离岸人民币兑美元升破 7.02 关口，日内涨逾 500 个基点

香港万得通讯社报道，离岸人民币兑美元升破 7.02 关口，日内涨逾 500 个基点。

海外市场

全球股市周一普涨，美国三大股指高开高收

香港万得通讯社报道，美国三大股指高开高收，道指收涨 1.78%，标普 500 指数收涨 1.59%，纳指收涨 2.21%；中概股普涨，中国人寿大涨逾 23%，阿里巴巴涨逾 7%；金融股涨幅居前，汇丰控股、高盛集团涨逾 5%。

美国方面：

截至收盘，标普 500 指数收盘上涨 1.59%，报 3179.72 点；纳斯达克指数收盘上涨 2.21%，报 10433.54 点；道琼斯指数收盘上涨 1.78%，报 26287.03 点。

美国新冠肺炎确诊病例持续上升，但受惠于上周公布的出色就业数据，以及今天亚股大涨带动，促使投资者对于经济重启仍抱持乐观态度，利好美国股市。

中概股普涨，中国人寿大涨逾 23%，蔚来涨逾 22%，微博涨近 18%，中国联通涨近 14%，腾讯音乐、中石油涨逾 10%，阿里巴巴、中国移动、百度、中国电信涨逾 7%。

金融股涨幅居前，标普 500 金融指数涨 1.95%；汇丰控股、高盛集团涨逾 5%；桑坦德银行、大都会人寿涨逾 4%。

美国 6 月 Markit 服务业 PMI 终值为 47.9，预期为 47，前值为 46.7。

美国 6 月 ISM 非制造业 PMI 为 57.1，预期为 50，前值为 45.4。

摩根大通分析师指出，从年初到 5 月底，全球 M2 显著扩张，包括中国在内共增加 8 万亿美元。而这些新增的流动性，大部分最终将投资于股市。

高盛：下调美国三季度 GDP 增长预期，由此前预期的增长 33%下调至增长 25%，因佛罗里达州、德克萨斯州、等州的新冠病例增加可能会减慢经济重开步伐。

7 月 4 日深夜，杭州公安突然公告称，依法对微贷网涉嫌非法吸收公众存款立案侦查。其后补充公告，督促平台借款人还款。7 月 6 日下午，姚宏回复称，目前公司运营正常。

瑞幸咖啡会议投票通过对陆正耀、黎辉、刘二海及 Sean Shao 董事罢免议案。会议同时投票通过议案，增加 Ying Zeng 和 Jie Yang 两名独立董事。

巴菲特旗下伯克希尔公司宣布，同意以 40 亿美元现金购买道明尼能源公司天然气输送与储存等业务，从而扩大其在能源投资方面的规模。据悉，包括承担债务在内，这笔交易总额近 100 亿美元。

优步同意作价 26.5 亿美元收购外卖配送商 Posetmates，交易以发行股票的方式进行。

合作开发新冠疫苗的葛兰素史克和赛诺菲正在讨论一项 5 亿英镑的协议，假设疫苗研究成功，将向英国政府提供疫苗。

再生元制药宣布与美国国家过敏和传染病研究所开始第三阶段的新冠肺炎预防试验。

欧盟一名高级官员称，欧盟正针对 Alphabet、亚马逊和 Facebook 等大型科技公司草拟一系列法规，旨在遏制这些公司的反竞争行为，让他们缴纳更多税款，并强制他们为平台上的非法内容承担更多责任。

美联储压力测试预计，在美运营的欧洲银行将出现巨额贷款损失。报道称，汇丰和西班牙桑坦德银行的信用卡和消费贷款损失率将是大型银行中最高的。

越南最大上市公司 Vingroup 宣布，已与美国高通公司合作，生产出了越南首款 5G 智能手机 Vsmart Aris 5G。

消息人士透露，软银集团正考虑让其英国微芯片设计公司 ARM 重新在美国纳斯达克交易所上市，因为科技公司通常会在那里获得更高估值。

索尼的新款 FE 12-24mm F2.8 GM 即将出现在大家的面前，最快预计在 7 月中旬推出。

特斯拉 CEO 埃隆•马斯克：会在中国以外的亚洲地区扩建大型工厂，将会发布一款酒精饮料“Teslaquila”。

欧洲方面：

欧洲股市普遍收涨，德国 DAX 指数收涨逾 1.5%，法国 CAC40 指数收涨近 1.5%，英国富时 100 指数涨逾 2%。

亚太方面：

亚太股市多数收涨，韩国综指收涨 1.65%，报 2187.93 点，日经 225 指数涨 1.83%，报 22714.44 点，新西兰 NZX50 指数涨 0.84%，报 111656.21 点，澳洲标普 200 指数则跌 0.71%，报 6014.60 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**