华融看市

➢ 大盘单边上行

周二（6 月 30 日）大盘单边上行。截至收盘，上证综指收报于 2984.67 点，上涨 0.78%；深成指收报于 11992.35 点，上涨 2.04%；中小板指上涨 2.57%；创业板指上涨 2.77%，两市成交量共计 7410 亿元，较前一交易日放量三百亿元。央行决定于今日起下调再贷款再贴现利率 0.25 个百分点，在多项财政与货币政策的支持下，我国经济运行总体复苏态势持续向好，经济回暖步入正轨，多项经济指标超预期好转；但当前外部环境仍然存在较大不确定性。建议投资者乐观谨慎，精选标的，从容布局。

财经要闻

➢ **习近平：依靠改革应对变局开拓新局，扭住关键鼓励探索突出实效**

➢ **国家统计局：6 月制造业采购经理指数和非制造业商务活动指数稳中有升**

➢ **央行下调再贷款再贴现利率 0.25 个百分点**

➢ **央行：持续优化央行资产负债表健康机制**

➢ **发改委：阶段性减免征信服务收费措施延长至年底**

➢ **工信部：1-5 月我国规模以上互联网企业完成业务收入同比增长 14.9%**

海外市场综述

二季度欧美股市普涨，道指录得自 1987 年以来的最佳季度表现

周二欧美股市多数收涨，美股尾盘拉升，道指收涨逾 200 点。道指第二季度累涨约 18%，录得自 1987 年以来的最佳季度表现，上半年跌约 10%；标普 500 指数第二季度涨近 20%，上半年跌超 4%；纳指第二季度涨逾 30%，上半年累涨超 12%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	2984.67	23.16	0.78
深证成指	11992.35	239.99	2.04
沪深 300	4163.96	54.25	1.32
中小板指	8015.51	200.96	2.57
创业板指	2438.20	65.66	2.77
香港恒生	24427.19	125.91	0.52
恒生中国	9758.63	0.94	0.01
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4195.82	38.84	0.93
中证 500	5864.42	101.98	1.77
中证 800	4447.17	62.77	1.43
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,078.00	-85.96	(0.77)
IF 下月	4,042.80	-121.16	(0.85)
IF 季后	4,028.00	-135.96	(0.86)
IF 半年	3,987.80	-176.16	(0.99)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	25,812.88	217.08	0.84
纳斯达克	10,058.77	184.62	1.84
日经 225	22,288.14	293.10	1.32
英国 FTSE	6,169.74	(56.03)	(0.91)
德国 DAX	12,232.12	142.73	1.17
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	97.461	0.000	0.000
美元中间价	7.080	(0.001)	(0.02)
欧元/美元	1.124	0.001	0.07
美元/日元	107.570	0.350	0.33
英镑/美元	1.231	(0.003)	(0.21)
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1784.10	3.80	0.21
布伦特原油	41.85	0.92	2.25
LME 铜	5969.00	12.00	0.20
LME 铝	1613.00	11.50	0.72
CBOT 小麦	486.25	10.50	2.21
CBOT 玉米	327.75	2.50	2.66

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

大盘单边上行

➢ 市场综述

周二（6 月 30 日）大盘单边上行。截至收盘，上证综指收报于 2984.67 点，上涨 0.78%；深成指收报于 11992.35 点，上涨 2.04%；中小板指上涨 2.57%；创业板指上涨 2.77%，两市成交量共计 7410 亿元，较前一交易日放量三百亿元。

行业方面，30 个中信一级行业全数收涨，其中消费者服务、综合金融、计算机、电子涨幅居前。概念方面，炒股软件、智能音箱、免税店等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

2020 年 6 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.9%、54.4%和 54.2%，均高于上月。

央行决定于今日起下调再贷款再贴现利率 0.25 个百分点，在多项财政与货币政策的支持下，我国经济运行总体复苏态势持续向好，经济回暖步入正轨，多项经济指标超预期好转;但当前外部坏境仍然存在较大不确定性。建议投资者乐观谨慎，精选标的，从容布局。

财经要闻

➢ 习近平：依靠改革应对变局开拓新局，扭住关键鼓励探索突出实效

新华社报道，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平 6 月 30 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第十四次会议并发表重要讲话。他强调，胜利完成“十三五”规划主要目标任务、决胜脱贫攻坚、全面建成小康社会，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程，必须发挥好改革的突破和先导作用，依靠改革应对变局、开拓新局，坚持目标引领和问题导向，既善于积势蓄势谋势，又善于识变求变应变，紧紧扭住关键，积极鼓励探索，突出改革实效，推动改革更好服务经济社会发展大局。

➢ 国家统计局：6 月制造业采购经理指数和非制造业商务活动指数稳中有升

香港万得通讯社报道，2020 年 6 月 30 日国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。对此，国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河进行了解读。

当前，各地区各部门按照党中央、国务院部署，做好“六稳”工作、落实“六保”任务，努力克服新冠肺炎疫情带来的不利影响，我国经济运行总体复苏态势持续向好。2020 年 6 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.9%、54.4%和 54.2%，均高于上月。

一、制造业采购经理指数小幅回升

6 月份，制造业 PMI 为 50.9%，高于上月 0.3 个百分点，在调查的 21 个行业中，有 14 个行业 PMI 高于临界点，较上月增加 5 个，制造业稳步恢复，基本面继续改善。本月主要特点：

一是供需两端持续回暖。生产指数和新订单指数分别为 53.9%和 51.4%，比上月上升 0.7 和 0.5 个百分点，其中新订单指数连续两个月回升。从行业情况看，医药、有色、通用设备、电气机械器材等制造业新订单指数和生产指数均明显高于上月，市场需求得到改善，企业生产动力有所增强。

二是价格指数有所上升。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为 56.8%和 52.4%，比上月回升 5.2 和 3.7 个百分点，均为年内高点。从行业情况看，石油加工、钢铁、有色等上游行业两个价格指数均高于上月，升至 60.0%以上高位。

三是进出口指数均有改善。随着全球主要经济体先后重启经济，本月我国制造业进出口指数低位回升，其中新出口订单指数为 42.6%，高于上月 7.3 个百分点，造纸印刷、石油加工、通用设备、电气机械器材等 7 个制造行业回升幅度大于 10.0 个百分点；进口指数为 47.0%，较上月回升 1.7 个百分点，石油加工、化学原料制品、化学纤维及橡胶塑料、汽车等 6 个制造行业高于临界点。

四是企业信心基本稳定。生产经营活动预期指数虽有小幅回落，仍达到 57.5%，表明制造业企业对近期市场恢复比较乐观。从行业情况看，石油加工、汽车、专用设备、电气机械器材等制造业生产经营活动预期指数连续两个月高于 60.0%。

虽然本月 PMI 指数有所回升，制造业稳步恢复，但同时也要看到，不确定因素依然存在。一是进出口指数虽连续两个月改善，但仍位于临界点以下，当前海外疫情尚未得到有效控制，外部市场依然存在变数。二是部分行业复苏压力依然较大，纺织、纺织服装服饰、木材加工等制造业 PMI 持续位于临界点以下。三是小型企业生产经营困难较大，PMI 为 48.9 %，比上月下降 1.9 个百分点，且反映订单不足的小型企业占比高于大中型企业。

二、非制造业商务活动指数延续回升态势

6 月份，非制造业商务活动指数为 54.4%，高于上月 0.8 个百分点，连续

四个月回升。

服务业继续改善。服务业商务活动指数为 53.4%，高于上月 1.1 个百分点，调查的 21 个行业中，有 15 个行业商务活动指数高于临界点，多数行业生产经营持续恢复。其中，交通运输仓储和邮政业、信息传输软件和信息技术服务、金融业处于 59.0%及以上，业务量有所加大。近期制造业复苏势头进一步巩固，带动相关服务行业业务量增加，本月生产性服务业商务活动指数为 57.3%，较上月上升 4.5 个百分点。随着生产生活秩序加快恢复，市场信心增强，服务业需求继续释放，新订单指数为 52.3%，比上月上升 0.6 个百分点。同时，部分服务行业复苏仍然困难，文化体育娱乐和居民服务业商务活动指数仍位于临界点以下。

建筑业持续增长。建筑业商务活动指数为 59.8%，虽较上月回落 1.0 个百分点，但连续三个月高于 59.0%，建筑业工程量稳步增长。从市场预期看，业务活动预期指数为 67.8%，高于上月 0.3 个百分点，企业对行业发展信心有所增强。

三、综合 PMI 产出指数高于上月

6 月份，综合 PMI 产出指数为 54.2%，高于上月 0.8 个百分点，企业生产运营持续改善。构成综合 PMI 产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为 53.9%和 54.4%，比上月均有所上升。

➢ 央行下调再贷款再贴现利率 0.25 个百分点

金融时报记者从中国人民银行获悉，央行决定于 2020 年 7 月 1 日起下调再贷款、再贴现利率。

其中，支农再贷款、支小再贷款利率下调 0.25 个百分点，调整后，3 个月、6 个月和 1 年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为 1.95%、2.15%和 2.25%。再贴现利率下调 0.25 个百分点至 2%。

此外，央行还下调金融稳定再贷款利率 0.5 个百分点，调整后，金融稳定再贷款利率为 1.75%，金融稳定再贷款（延期期间）利率为 3.77%。

➢ 央行：持续优化央行资产负债表健康机制

香港万得通讯社报道，央行网站信息显示，6 月 28 日，人民银行召开 2020 年会计财务工作电视电话会议。会议全面总结了 2019 年会计财务工作，深入分析了当前面临的新形势新要求，研究部署了下一阶段重点工作。人民银行党委委员、副行长范一飞出席会议并讲话。

会议认为，2019 年以来，人民银行会计财务工作以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持新发展理念，聚焦管理科学、质量优先、创新驱动，会计财务管理质效明显提升。持续完善央行财务治理体系，资产负债表健康机制建设不断深化；巩固全面从严管理成果，财务资源配置不断优化，预算绩效管理扩围提质，支撑保障职能有效发挥；按照“三个突出”要求，围绕中央银行履职核心任务，积极推进所属企事业单位改革发展有为有力。

会议要求，人民银行会计财务部门要科学研判当前严峻复杂形势对中央银行履职带来的多重影响，准确把握建设现代中央银行制度的目标任务，积极适应会计财务工作所面临的新机遇新挑战，坚持稳中求进的工作总基调，善于在变化中把握新机，全面推进中央银行财务治理体系和治理能力现代化。一是守制度之正，建立完善现代中央银行会计财务制度，持续优化央行资产负债表健康机制，有力支撑金融宏观政策稳健实施。二是创改革之新，坚持“四个统筹”要求，稳妥推进重点改革任务取得新突破。三是强管理之基，持续加大全面从严管理力度，加强制度建设与政策传导，精打细算、严把关口，落实落细过紧日子各项要求。四是增发展之效，高质量管好用好财务资源，强化预算刚性约束，保障重点领域支出，全面实施绩效管理，更好服务于中央银行重大改革任务、重要政策目标和重点项目实施。

会议强调，人民银行系统各级会计财务部门要更加严格地贯彻落实全面从严治党要求，坚守会计人员职业操守与行为规范，大力弘扬新时代央行会计文化，努力造就忠诚干净担当的高素质专业化会计队伍，积极创建“让党中央放心、让人民群众满意的模范机关”。

人民银行有关司局、分支机构、所属企事业单位及相关单位，派驻纪检监察组、审计署金融审计一局有关代表参加会议。

➢ 发改委：阶段性减免征信服务收费措施延长至年底

香港万得通讯社报道，发改委网站信息显示，为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署和《政府工作报告》精神，统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展，助力企业共渡难关，近日国家发展改革委印发《关于延长阶段性减免部分征信服务收费的通知》，明确有关征信服务收费减免政策延长至年底。即，继续免收企业应收账款质押登记、变更登记、异议登记费；免收农村商业银行、农村合作银行、农村信用社、村镇银行、小额贷款公司、消费金融公司、融资租赁公司、融资性担保公司、民营银行、独立法人直销银行等 10 类金融机构征信查询服务费，包括查询企业信用报告和个人信用报告服务费。预计全年可减轻企业负担 8.9 亿元。

➢ 工信部：1-5 月我国规模以上互联网企业完成业务收入同比增长 14.9%

香港万得通讯社报道，工信部发布《2020 年 1-5 月互联网和相关服务业运行情况》。互联网和相关服务业连续两个月呈现回升态势，业务收入、研发投入等指标环比回升，利润保持正增长；不同领域的互联网企业呈现出明显的分化发展态势。

一、总体运行情况

互联网业务收入增速大幅回升。1-5 月，我国规模以上互联网和相关服务企业（简称互联网企业）完成业务收入 4719 亿元，同比增长 14.9%，增速较 1-4 月回升 10 个百分点，仍低于去年同期 4.5 个百分点。

行业利润保持正增长。1-5 月，全行业共实现营业利润 533.1 亿元，同比增长 3.1%，增速较 1-4 月回落 1.7 个百分点，低于去年同期 21.5 个百分点。

研发投入延续增速回升态势。1-5 月，全行业完成研发费用 236.7 亿元，同比增长 10%，增速较 1-4 月回升 4.7 个百分点，仍低于去年同期 5.6 个百分点。

二、分业务、地区运行情况

信息服务收入较快增长，音视频服务增势突出。1-5 月，互联网企业共完成信息服务（包括网络音乐和视频、网络游戏、新闻信息、网络阅读等在内）收入 2940 亿元，同比增长 22%，增速较 1-4 月回升 9.2 个百分点，在互联网业务收入中占比为 62.3%。其中，音视频服务类企业呈高速增长态势，网络游戏企业由年初的高速增长逐步转为常态化较快增长。

互联网平台服务收入扭转下滑，生活服务和生产服务平台均实现正增长。1-5 月，互联网平台服务企业（以提供生产服务平台、生活服务平台、科技创新平台、公共服务平台等为主）实现业务收入 1323 亿元，同比增长 4.9%，扭转 1-4 月下滑（-8.3%）局面，占互联网业务收入比为 28%。其中，以在线教育服务为主的企业持续高速增长态势，网络销售企业持续实现稳步增长，生活服务平台企业经营逐步恢复，生产制造和生产物流平台服务企业逐步转为正增长。

互联网接入服务收入下滑，互联网数据服务快速增长。1-5 月，互联网企业完成互联网接入及相关服务收入 173.1 亿元，同比下降 6%；完成互联网数据服务（包括云服务、大数据服务等）收入 59.9 亿元，同比增长 19.5%，增速较 1-4 月提高 7.5 个百分点，超过全行业增速 4.6 个百分点。

东部地区互联网业务收入增速大幅回升，东北地区持续下滑。1-5 月，东部地区完成互联网业务收入 4043 亿元，同比增长 17.3%，增速较 1-4 月提高 11.6 个百分点，占全国（扣除跨地区企业）互联网业务收入的比重为 92.5%。中部地区完成互联网业务收入 161.4 亿元，同比增长 20.9%，增速较 1-4 月回落 2.4 个百分点，仍高出全国平均水平 6 个百分点。西部地区完成互联网业务收入 148.7 亿元，同比增长 2.3%，扭转 1-4 月零增长态势。东北地

区完成互联网业务收入 15.3 亿元，同比下降 3.5%，降幅较 1-4 月缩小 8.4 个百分点。

主要省份实现较快增长，部分省份增势突出。1-5 月，互联网业务累计收入居前 5 名的广东（增长 3.4%）、北京（增长 33.5%）、上海（增长 17.0%）、浙江（增长 25.8%）和江苏（增长 47.8%）共完成互联网业务收入 3901 亿元，占全国（扣除跨地区企业）比重达 89.3%；其中 4 个省份增速超过全国平均水平，北京、上海和江苏增速较 1-4 月提升明显。全国互联网业务收入增速实现正增长的省份有 21 个，较 1-4 月增加 2 个省份，其中宁夏、河北、重庆和天津等省份增幅超过 50%，内蒙古、新疆、黑龙江、辽宁等省份降幅仍较大。

三、我国移动应用程序（APP）数量增长情况

移动应用程序（APP）数量稳步回升。截止到 5 月末，我国国内市场上监测到的 APP 数量为 360 万款，比 4 月净增 1 万款，环比增长 0.3%。其中，本土第三方应用商店 APP 数量为 211 万款，苹果商店（中国区）APP 数量为 149 万款。5 月，新增上架 APP 数量 8 万款，下架应用 7 万款。

游戏类应用数量保持领先。截止到 5 月末，游戏类 APP 数量继续领先，达 89.9 万款，比 4 月末增加 1.5 万款，占全部 APP 比重为 24.9%。日常工具类、电子商务类和生活服务类 APP 数量分别达 51.2 万、36.7 万和 30.9 万款，分列第二、三、四位，占全部 APP 比重分别为 14.2%、10.2%和 8.6%。

音乐视频类应用分发总量稳居首位，运动健康和游戏类增势突出。截止到 5 月末，我国第三方应用商店在架应用分发总量达到 12569 亿次。其中，音乐视频类下载量排第一位，达 1698 亿次；游戏类下载量排名第二位，达 1605 亿次，环比增长 15%；日常工具类、社交通信类、系统工具类、生活服务类分别以 1509 亿次、1459 亿次、1178 亿次、1137 亿次排名第三、四、五、六位。在其余各类应用中，下载总量超过 500 亿次的应用还有新闻阅读类（1020 亿次）、电子商务类（749 亿次）、金融类（728 亿次）和拍照摄影（510 亿次）；运动健康类下载量 284 亿次，环比增长达 20.4%，增速位居各类首位。

海外市场

二季度欧美股市普涨，道指录得自 1987 年以来的最佳季度表现

香港万得通讯社报道，周二欧美股市多数收涨，美股尾盘拉升，道指收涨逾 200 点。 道指第二季度累涨约 18%，录得自 1987 年以来的最佳季度表现，上半年跌约 10%；标普 500 指数第二季度涨近 20%，上半年跌超 4%；纳指第二季度涨逾 30%，上半年累涨超 12%。欧洲股市上半年普跌，德国 DAX 指数二季度涨 23.9%，为 2003 年 6 月以来的最佳单季表现，上半年跌 18.2%；法国 CAC40 指数二季度涨 12.28%，上半年跌 17.43%；英国富时 100 指数二季度涨 8.78%，上半年跌 18.2%。

美国方面

周二，美国三大股指尾盘拉升，道指收涨逾 200 点，纳指收涨 1.87%，标普 500 指数涨 1.53%。高盛、英特尔涨逾 2%，领涨道指。道指第二季度累涨约 18%，创 1987 年以来最佳季度表现。

截至收盘，道指涨 0.85%报 25812.88 点，标普 500 涨 1.54%报 3100.29 点，纳指涨 1.87%报 10058.77 点。道指第二季度累涨约 18%，录得自 1987 年以来的最佳季度表现，上半年累跌约 10%；标普 500 指数第二季度累涨近 20%，上半年累跌超 4%；纳指第二季度累涨逾 30%，上半年累涨超 12%。

美股科技股集体上涨，特斯拉涨近 7%，市值收在 2000 亿美元上方。苹果涨 0.83%，亚马逊涨 2.93%，奈飞涨 1.74%，谷歌涨 1.49%，Facebook 涨 2.91%，微软涨 2.55%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 0.33%，京东涨 1.01%，百度跌 1.15%；第九城市 19.75%，金山云涨 13.82%，蔚来汽车涨 6.71%；迅雷跌 8.84%，简普科技跌 8.78%，拼多多跌 1.86%。

科技股跑赢带动纳指上涨，道指盘中则表现反复，临近尾盘拉升，最终三大指数集体收涨。美联储主席鲍威尔强调遏制新冠疫情对经济复苏至关重要。数据显示疫情期间美国房价加速上涨，6 月消费者信心录得 2011 年底以来最大增长。

Sevens Report 创始人 Tom Essaye 表示，促成美股二季度大涨的原因很多，其中包括“刺激政策；病毒疫情出现积极趋势；经济重启；疫苗研发进展。”

美联储主席鲍威尔周二向国会强调，在美国经济从史上最严重的萎缩中反弹之际，控制住新冠疫情至关重要。

鲍威尔提到企业招聘正在增多，支出也在增加，尽管有 2000 万美国人失业。鲍威尔表示，经济前进的道路非常不确定，很大程度上将取决于我们能否成功遏制疫情。鲍威尔还重申他在最近一些场合所提到的，不要过早撤回任何形式的刺激措施。

市场仍在关注一些热点地区的冠状病毒疫情发展。美国越来越多的州暂停或推迟经济重启计划。周一，新泽西推迟室内餐厅重新开业的计划，亚利桑那关闭酒吧和健身房，加州和弗罗里达关闭海滩。

周二公布的标普 CoreLogic 凯斯席勒全美房屋价格指数报告表明，2020 年 4 月，美国二手房价格同比增长 4.7%，而 3 月份的涨幅为 4.6%。自去年秋天以来，美国的二手房价格一直在加速上涨。

公司方面，荷兰皇家壳牌公司宣布，将在第二季度业绩中计入 150 亿至 220 亿美元的税后减值开支，壳牌同时下调了对原油和天然气价格的长期预测。

美光科技：预计第四财季营收为 57.5 亿美元-62.5 亿美元；第三季度营业现金流 20.2 亿美元。

欧盟贸易委员霍根：波音和空客谈判已经失败；要努力保护欧盟公司不受美国关税的限制；预计波音公司将在 9 月份得到世贸组织的裁决。

外媒爆料称，苹果第三颗的 5nm 芯片预计将会于第四季度开始生产，但目前命名等信息尚不得而知。目前苹果旗下将推出的芯片中可以确定采用 5nm 工艺的只有新一代 iPhone 系列中搭载的 A14（未定名）以及 iPad Pro 上将会搭载的 A14 强化版本（未定名）。如果真的存在第三颗 5nm 芯片，结合此前苹果方面宣布的 ARM Mac 计划，该芯片或将被下一代 Mac 所采用。

广汽蔚来将在今年下半年完成其首轮 pre-A 融资，并且数额和融资阵容已经基本敲定。在后续资金到位之后，广汽蔚来将进入真正的发力阶段。

蔚来汽车称，合肥购买蔚来可享 10 万元补贴为假消息。公司内部已经紧急辟谣，并提醒广大客户以官方信息为准。

波音公司 737 MAX 飞机的 FAA 首次试飞飞机在美国西雅图机场着陆。

百度移动生态事业群已经完成搭建直播中台，组建独立团队，负责人为古丰（真名为陈罗金），向百度副总裁、百度 App 总经理平晓黎汇报。

切萨皮克能源：法院批准了规模为 9.25 亿美元的 DIP 融资，收到纽约证

交所普通股退市程序通知。

软银：收购聊天软件 Line 的交易预计因新冠疫情而推迟。

Uber 洽谈以约 26 亿美元收购食品递送服务提供商 Postmates，该交易可能于下周宣布。Postmates 正在决定是否上市，还是卖给 Uber，或是卖给特殊目的收购公司。

高盛和美国银行将维持每股派息金额，花旗计划维持每股派息 0.51 美元，摩根士丹利预计继续每股派息 0.35 美元，富国银行预计第三季度派息金额较当前的 0.51 美元有所下滑。

美国食品药品监督管理局（FDA）批准默克制药的 KEYTRUDAB 为第一线药物。

标普：给予微博拟发行票据“BBB”长期发行评级。

知情人士表示，在美国在线食品配送服务行业逐步开放之后，Postmates Inc 已恢复了 IPO 计划。

欧洲方面

周二欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.85%报 12335.76 点，月涨 6.25%，二季度涨 23.9%，为 2003 年 6 月以来的最佳单季表现，上半年跌 18.2%；法国 CAC40 指数涨 0.04%报 4947.29 点，月涨 5.12%，二季度涨 12.28%，上半年跌 17.43%；英国富时 100 指数跌 0.77%报 6177.67 点，月涨 1.53%，二季度涨 8.78%，上半年跌 18.2%。

亚太方面

周二亚太股市收盘普遍上涨，日经 225 指数收盘涨 1.33%，报 22288.14 点；韩国综合指数收盘涨 0.71%，报 2108.33 点；澳大利亚 ASX200 指数收盘上涨 1.43%，报 5897.9 点；新西兰 NZX50 指数涨 1.76%，报 11451.05 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**