华融看市

➢ 大盘震荡攀升

周二（6 月 23 日）大盘震荡上行。截至收盘，上证综指收报于 2970.62 点，上涨 0.18%；深成指收报于 11794.01 点，上涨 0.78%；中小板指上涨 1.12%；创业板指上涨 1.67%，两市成交量共计 7509 亿元，较前一日缩量近七百亿元。近期央行持续续作，保持了市场流动性的合理宽裕；北上资金外资持续流入，体现出 A 股的长期配置价值。但今日 A 股再现喝酒吃药行情，个股跌多涨少；同时国内疫情尚不明朗，半年末资金面容易紧张，市场短期难免震荡，建议投资者乐观谨慎，精选标的，从容布局。

财经要闻

➢ **RCEP 第 10 次部长级会间会联合媒体声明：RCEP 将对印度保持开放**

➢ **我国提前半年完成北斗全球系统星座部署 北斗三号最后一颗组网卫星“重启”发射成功**

➢ **监管摸底人身险公司发行资本补充债券情况**

➢ **财政部将招标续发三期 1700 亿元抗疫特别国债**

➢ **财政部：5 月全国共销售彩票 292.22 亿元，同比减少 63.02 亿元，下降 17.7%**

海外市场综述

欧美股市集体收高，纳指八连涨再创收盘新高

周二欧美股市集体收高，道指收涨逾 130 点；纳指涨 0.74%，连涨八日再创收盘新高；标普 500 指数涨 0.43%。耐克、苹果均涨逾 2%，领涨道指。苹果、亚马逊、微软、Facebook 纷纷再创收盘新高。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.13%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	2970.62	5.35	0.18
深证成指	11794.01	91.57	0.78
沪深 300	4121.79	19.75	0.48
中小板指	7854.70	86.80	1.12
创业板指	2382.05	39.17	1.67
香港恒生	24907.34	396.00	1.62
恒生中国	9993.48	114.46	1.16
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4164.80	10.33	0.25
中证 500	5804.34	20.32	0.35
中证 800	4402.00	19.68	0.45
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	3,762.40	-359.39	(7.65)
IF 下月	3,724.80	-396.99	(7.84)
IF 季后	3,644.00	-477.79	(9.46)
IF 半年	3,625.60	-496.19	(9.07)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	26,156.10	131.14	0.50
纳斯达克	10,131.37	74.89	0.74
日经 225	22,549.05	111.78	0.50
英国 FTSE	6,320.12	75.50	1.19
德国 DAX	12,262.97	0.00	0.00
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	97.052	0.000	0.000
美元中间价	7.067	(0.019)	(0.27)
欧元/美元	1.126	0.007	0.65
美元/日元	106.900	0.035	0.03
英镑/美元	1.247	0.012	0.94
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1764.30	11.30	0.64
布伦特原油	43.02	0.83	1.97
LME 铜	5895.00	45.50	0.78
LME 铝	1601.00	9.00	0.57
CBOT 小麦	489.75	8.50	0.93
CBOT 玉米	328.00	(4.50)	(1.35)

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

大盘震荡攀升

➢ 市场综述

周二（6 月 23 日）大盘震荡上行。截至收盘，上证综指收报于 2970.62 点，上涨 0.18%；深成指收报于 11794.01 点，上涨 0.78%；中小板指上涨 1.12%；创业板指上涨 1.67%，两市成交量共计 7509 亿元，较前一日缩量近七百亿元。

行业方面，30 个中信一级行业多数收跌，其中食品饮料、传媒、医药涨幅居前，而农林牧渔、通信、建材则跌幅较大。概念方面，白酒、网络游戏、医疗物资出口等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

商务部部长钟山出席《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 部长级视频会议，各方一致决定努力推动年内签署协定。钟山表示，RCEP 是目前全球最大的自贸区，各方应尽快解决谈判遗留问题，全力推动年内签署 RCEP 协定。

近期央行持续续作,保持了市场流动性的合理宽裕;北上资金外资持续流入,体现出 A 股的长期配置价值。但今日 A 股再现喝酒吃药行情，个股跌多涨少；同时国内疫情尚不明朗，半年末资金面容易紧张，市场短期难免震荡，建议投资者乐观谨慎，精选标的，从容布局。

财经要闻

➢ RCEP 第 10 次部长级会间会联合媒体声明：RCEP 将对印度保持开放

香港万得通讯社报道，《区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）第 10 次部长级会间会联合媒体声明》发布，全文如下。

我们，东南亚国家联盟（ASEAN）成员国和澳大利亚、中国、日本、韩国和新西兰政府的贸易部长，于 2020 年 6 月 23 日以视频方式召开区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）第 10 次部长级会间会。

我们认识到新冠肺炎大流行给贸易、投资和全球供应链带来了前所未有的挑战。这需要世界协同应对。在此背景下，我们同意加强合作和协调，以促进强劲的、有韧性的经济复苏，以及疫后可持续的、平衡的和包容的增长。

我们重申将根据 2019 年 11 月 4 日 RCEP 第 3 次领导人会议上各参与国领导人的指示，在今年签署 RCEP 协定。在新冠肺炎大流行背景下，RCEP 的重要性持续增长。我们一致认为，签署协定将发出坚定支持多边贸易体制、推动区域一体化和促进域内经济发展的明确信号。

自 RCEP 谈判 2012 年启动以来，印度一直是重要参与方。我们相信印度加入 RCEP 将对地区的进步和繁荣作出贡献。因此，我们愿强调 RCEP 将对印度保持开放。

➢ 我国提前半年完成北斗全球系统星座部署 北斗三号最后一颗组网卫星“重启”发射成功

新华社西昌 6 月 23 日电（记者李国利、张汨汨、胡喆）天为棋盘星作子，中国北斗耀太空。因技术原因推迟一周发射的北斗三号最后一颗全球组

网卫星，23 日上午在西昌卫星发射中心“重启”发射后成功布阵太空，我国提前半年全面完成北斗全球卫星导航系统星座部署。

中国卫星导航系统管理办公室称，这颗卫星经过一系列在轨测试入网后，我国将进行北斗全系统联调联试，择机面向全球用户提供完整的全天时、全天候、高精度全球定位导航授时服务。

当日 9 时 43 分，大雨过后的西昌发射场云雾缭绕。01 指挥员尹相原下达点火口令后，乳白色的长征火箭托举着卫星缓缓升空。

这次发射一波三折。之前，因 2 次航天发射任务失利，发射时间由 5 月调整至 6 月；6 月 16 日，因临射前发现产品技术问题，发射再次推迟一周。

这是长征系列运载火箭的第 336 次飞行。时至今日，我国共组织 44 次北斗发射任务，用长征三号甲系列运载火箭先后将 4 颗北斗一号试验卫星、55 颗北斗二号和北斗三号组网卫星送入预定轨道，成功率达 100%。

卫星经过约 30 分钟的飞行，顺利进入预定轨道。随后，西昌卫星发射中心宣布，发射任务取得圆满成功。

组建于 1970 年的西昌卫星发射中心有“北斗港”之誉。中心党委书记董重庆说：“我国所有的北斗卫星都从这里成功飞向太空，创造了中国速度、中国奇迹。”

北斗系统是我国自主建设、独立运行的全球卫星导航系统，是全球唯一由 3 种轨道卫星构成的导航系统，2009 年正式启动北斗三号系统建设，2017 年 11 月成功发射北斗三号首组双星。

在今年新冠肺炎疫情特殊环境下，北斗工程全线在组网任务和疫情防控两条战线“双线作战”，按期顺利完成最后两次发射任务，全球星座部署完成时间比原计划提前半年。目前，全世界一半以上的国家都开始使用北斗系统。

“中国北斗，服务全球，造福人类。”中国北斗卫星导航系统工程总设计师杨长风说，2035 年，我国将建设完善更加泛在、更加融合、更加智能的综合定位导航授时体系，进一步提升时空信息服务能力，为引领人类的梦想和脚步走向更远的远方，作出中国航天应有的贡献。

我国自 20 世纪后期开始探索适合国情的卫星导航系统发展道路，逐步形成了“三步走”发展战略：2000 年底，建成北斗一号系统，向中国提供服务；2012 年底，建成北斗二号系统，向亚太地区提供服务；2020 年，建成北斗三号系统，具备完整全球服务能力。

➢ 监管摸底人身险公司发行资本补充债券情况

中国证券网报道，从业内独家获悉，为全面了解人身险公司发行资本补充债券等情况，评估资本补充工具运用的效果，研究完善资本补充有关政策制度，提高人身险公司风险抵御能力，银保监会人身险部日前要求各人身险公司报送发行资本补充债券有关情况。

此次需要各人身险公司报送的内容主要包括：资本补充方式、各类资本补充债券发行和投资购买、对偿付能力的影响以及资本补充工具创新的建议等。

何为资本补充债券？它是保险公司发行的用于补充资本，发行期限在五年以上（含五年），清偿顺序列于保单责任和其他普通负债之后，先于保险公司股权资本的债券。

资本补充债券是近年来保险机构融资的新工具之一。据统计，2017 年仅有 3 家保险机构获批发行资本补充债券，合计规模不超过 170 亿元。但到了 2018 年、2019 年，获批发行资本补充债券的保险机构数量和发行规模成倍数提升。

目前，保险机构补充实际资本可以采取多种方式，包括：增加盈利和留

存收益、增发普通股和优先股，以及发行有转股性质的长期债务（如次级债、资本补充债、次级可转换债）和应急资本协议等。

那么，发行资本补充债券缘何成为保险机构融资的“新宠”？有投行人士分析称，发行资本补充债券的门槛相对较高，在银行间债券市场发行和交易，保险机构无需付出流动性溢价，融资成本较低、流动性大，同时交易灵活，投资者认购更加活跃。

但是，并非所有保险机构都能获得发行资本补充债的资格。根据相关规定，申请公开发行资本补充债券的保险机构，必须在净资产、偿付能力充足率等指标上满足相关要求。

➢ 交通运输部：1-5 月交通固定资产投资同比增长 0.9%，年内累计增速首次实现增长

央视新闻报道，今天（23 日）交通运输部发布数据，前 5 个月交通固定资产投资同比实现正增长。5 月，交通固定资产投资完成 3433 亿元，同比增长 27.0%，增速较 4 月加快 8.9 个百分点。

1~5 月，交通固定资产投资完成 10223 亿元，同比增长 0.9%，今年以来累计增速首次实现增长，表明疫情造成的交通投资缺口已初步补齐。

交通行业主要领域均已复工复产。截至 6 月 22 日，在建重点项目复工率达到 99.84%。公路水路运输企业复工率达到 98.7%，其中客运和货运企业复工率分别达到 98.0%、99.6%。

货运运行持续回升。5 月份，公路水路营业性完成货运量 40.7 亿吨，同比增长 0.3%。完成邮政快递业务量 73.8 亿件，同比增长 41.1%。港口货物吞吐量完成 12.6 亿吨，同比增长 4.4%，增速持续回升。

营业性客运量恢复程度过半。5 月，完成营业性客运量 7.4 亿人次，恢复至去年同期的 50.7%，恢复程度较 4 月提高 10.9 个百分点；全国 36 个中心城市完成公共交通客运量 35.2 亿人，恢复至去年同期的 60.9%。

➢ 财政部将招标续发三期 1700 亿元抗疫特别国债

香港万得通讯社报道，财政部将招标续发 1700 亿元三期抗疫特别国债，其中，6 月 30 日发行 500 亿元 5 年期和 700 亿 10 年期特别国债，7 月 1 日发行 500 亿元 7 年期特别国债。

海外市场

欧美股市集体收高，纳指八连涨再创收盘新高

香港万得通讯社报道，周二欧美股市集体收高，道指收涨逾 130 点；纳指涨 0.74%，连涨八日再创收盘新高；标普 500 指数涨 0.43%。耐克、苹果均涨逾 2%，领涨道指。苹果、亚马逊、微软、Facebook 纷纷再创收盘新高。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.13%。

美国方面

周二美国三大股指集体收高，道指收涨逾 130 点；纳指涨 0.74%，连涨八日再创收盘新高；标普 500 指数涨 0.43%。耐克、苹果均涨逾 2%，领涨道指。苹果、亚马逊、微软、Facebook 纷纷再创收盘新高。

截至收盘，道指涨 0.5%报 26156.1 点，标普 500 涨 0.43%报 3131.29 点，纳指涨 0.74%报 10131.37 点。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 3.33%，京东涨 1.4%，百度涨 0.2%；信而富涨 40.89%，中网在线涨 25.66%，金山云涨 14.97%，有道涨 6.87%，拼多多涨 2.26%，网易涨 4.03%；瑞幸咖啡跌 12.26%，点牛金融跌 11.54%，虎牙直播跌 5.08%，蔚来汽车跌 2.56%。

美国大型科技股涨跌不一，苹果涨 2.13%，亚马逊涨 1.86%，奈飞跌 0.38%，谷歌涨 0.92%，Facebook 涨 1.26%，微软涨 0.67%。

美联储布拉德称现时并未形成具危险性的资产泡沫，利好消息令市场风险胃纳改善，道指一度升近 300 点，纳指涨逾 1.6%又创新高，企稳一万点。

美国财政部长史蒂芬-姆努钦表示，他预计新冠疫情引发的美国经济衰退将在今年年底前结束。

美国总统特朗普表示，他正考虑在下一轮纾困方案中再发一波现金，预计将在“未来几周内公布”。对更多刺激措施的乐观情绪提振股市在周二上涨。

尽管目前还没有能预防冠状病毒的疫苗，但许多制药公司已开始参与预防和治疗该病毒的药物研发竞赛。

法国制药商赛诺菲周二表示，预计其与葛兰素史克合作生产的潜在冠状病毒疫苗将在 2021 年上半年获得批准。赛诺菲称，如果研制成功并且获批，该疫苗将在 2021 年下半年上市。

市场仍在关注冠状病毒疫情的发展。世卫组织总干事谭德塞称，目前多国为恢复经济而带疫解封，但全球新冠疫情仍呈加速扩散态势，最近 8 天时间内全球即新增确诊患者 100 万例。他指出，冠状病毒疫情不仅是一场公共卫生危机，更是经济、社会和政治危机，且将对今后几十年产生影响。

公司方面，瑞幸咖啡：收到纳斯达克摘牌通知，因未能提交年度报告；正努力研究尽快提交年报的方法，由于疫情导致财务报表编制过程出现延迟，所以未能提交年度报告。

英威腾在互动平台表示，英威腾为蔚来配备了 150 台 100kW 补电车系统，满足了全国范围内蔚来汽车的紧急充电需求，在恶劣环境中也可以无障碍服务于蔚来车辆，在市场上得到了大力的推广。

赛诺菲：与 Translate Bio 扩大 mRNA 疫苗开发协议，预计明年上半年前与葛兰素史克研发的新冠疫苗将获得审批。

运营商中立和云中立互联网数据中心服务提供商世纪互联集团宣布，获得黑石集团旗下基金 1.5 亿美元投资。本次投资后，黑石将成为公司最大的机构投资人之一。

特斯拉 CEO 马斯克：在 7 月 1 日前，在特斯拉的 app 内购买基本的自动

驾驶功能的费用将改为 3000 美元。

东京迪士尼乐园运营商计划于 7 月 1 日重启。OrientalLand 计划在东京的迪士尼乐园开放后限制入园人数。

亚马逊将为清洁能源推出 20 亿美元的投资风险基金。

软银料将出售 1.98 亿股 T-Mobile 股票。

必和必拓聘请摩根大通出售澳大利亚热能煤矿。

摩根大通：准备让员工在 7 月重返英国伦敦的“金丝雀码头”金融区。

瑞士信贷：将耐克目标价从 92 美元上调至 114 美元。

欧洲方面

周二欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.13%报 12523.76 点，法国 CAC40 指数涨 1.39%报 5017.68 点，英国富时 100 指数涨 1.21%报 6320.12 点。

亚太方面

周二亚太股市收盘多数上涨，日经 225 指数收涨 0.50%，报 22549.05 点；韩国综合指数收涨 0.21%，报 2131.24 点；澳大利亚 ASX200 指数收涨 0.17%，报 5954.4 点；新西兰 NZX50 指数跌 0.23%，报 11132.58 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**