华融看市

➢ 两市成交破 8000 亿

周一（6 月 22 日）大盘上攻后回调。截至收盘，上证综指收报于 2965.27 点，下跌 0.08%；深成指收报于 11702.44 点，上涨 0.29%；中小板指上涨 0.72%；创业板指上涨 1.01%，两市成交量共计 8193 亿元，较前一日放量近五百亿元。今日 LPR 报价符合预期，半年末资金面容易紧张，但央行政策有望保持流动性的合理宽裕。近期北上资金外资和场外资金的持续流入，也体现出 A 股的长期配置价值。但国内疫情尚不明朗，市场短期难免震荡，建议投资者乐观谨慎，从容布局。

财经要闻

➢ **李克强：希望欧方保持贸易和投资市场开放**

➢ **6 月 LPR 报价出炉：1 年期与 5 年期品种均按兵不动**

➢ **国务院国资委推进实施安全生产专项整治三年行动**

➢ **林郑月娥：推动交易所交易基金 ETF 纳入深港通**

➢ **工信部等多部门明确 2021-2023 年新能源汽车积分比例要求**

➢ **商务部：1-5 月我国对外全行业直接投资同比下降 1.3%**

海外市场综述

美国三大股指集体收高

周一美国三大股指集体收高。道指收涨逾 150 点站上 26000 点；纳指涨 1.11%，创收盘历史新高，重回 10000 点关口；标普 500 指数涨 0.66%。耐克涨近 4%，领涨道指。苹果涨 2.6%，微软涨 2.8%，奈飞涨超 3%，纷纷创历史新高。

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	2965.27	(2.36)	(0.08)
深证成指	11702.44	34.31	0.29
沪深 300	4102.05	3.34	0.08
中小板指	7767.90	55.77	0.72
创业板指	2342.88	23.43	1.01
香港恒生	24511.34	(132.55)	(0.54)
恒生中国	9879.02	(95.57)	(0.96)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4154.47	(10.58)	(0.25)
中证 500	5784.03	(3.12)	(0.05)
中证 800	4382.32	2.09	0.05
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	3,762.40	-339.65	(7.13)
IF 下月	3,724.80	-377.25	(7.60)
IF 季后	3,644.00	-458.05	(9.36)
IF 半年	3,625.60	-476.45	(9.17)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	26,024.96	153.50	0.59
纳斯达克	10,056.48	110.36	1.10
日经 225	22,437.27	(41.52)	(0.19)
英国 FTSE	6,244.62	(47.98)	(0.77)
德国 DAX	12,330.76	0.00	0.00
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	97.052	(0.633)	(0.647)
美元中间价	7.087	(0.005)	(0.07)
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)

华融看市

两市成交破 8000 亿

➢ 市场综述

周一（6 月 22 日）大盘上攻后回调。截至收盘，上证综指收报于 2965.27 点，下跌 0.08%；深成指收报于 11702.44 点，上涨 0.29%；中小板指上涨 0.72%；创业板指上涨 1.01%，两市成交量共计 8193 亿元，较前一日放量近五百亿元。

行业方面，30 个中信一级行业多数收跌，其中电子、计算机、农林牧渔涨幅居前，而消费者服务、钢铁、交通运输则跌幅较大。概念方面，半导体硅片、半导体设备、光刻胶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，6 月 22 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65% ，两个期限品种报价均与上个月持平。

今日 LPR 报价符合预期，半年末资金面容易紧张，但央行政策有望保持流动性的合理宽裕。近期北上资金外资和场外资金的持续流入，也体现出 A 股的长期配置价值。但国内疫情尚不明朗，市场短期难免震荡，建议投资者乐观谨慎，从容布局。

财经要闻

➢ 李克强：希望欧方保持贸易和投资市场开放

央视新闻报道，国务院总理李克强同欧洲理事会主席、欧盟委员会主席共同主持第二十二次中国—欧盟领导人会晤时指出，中欧同为世界主要经济体。面对新冠肺炎疫情冲击，双方应当加强宏观经济政策协调，维护产业链供应链稳定，为世界经济复苏提供动力。争取年内完成中欧投资协定谈判，早日签署中欧地理标志协定。

李克强表示，中国坚定不移扩大开放，致力于为各国企业创造市场化、法治化、国际化的营商环境。希望欧方同样保持贸易和投资市场开放，放宽对华出口限制。中欧扩大双向开放可以更好实现互利共赢。我们愿同欧方在世界贸易组织改革等问题上保持沟通，建设性参与应对气候变化多边进程，深化疫苗和药物研发等合作，共同努力早日战胜疫情。

➢ 6 月 LPR 报价出炉：1 年期与 5 年期品种均按兵不动

香港万得通讯社报道，6 月 LPR 报价出炉：1 年期品种报 3.85%，上次为 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%，上次为 4.65%。

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，6 月 22 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，两个期限品种报价均与上个月持平。

贷款市场报价利率（LPR）由各报价行按公开市场操作利率（主要指中期借贷便利利率）加点形成的方式报价，由全国银行间同业拆借中心计算得出，为银行贷款提供定价参考。目前，LPR 包括 1 年期和 5 年期以上两个品种。

市场对 6 月 LPR 保持不变已有预期。

在 6 月 15 日央行对本月 MLF（中期借贷便利）续作时选择缩量并保持中标利率不变时，考虑到近期监管对结构性存款的监管趋严、抑制资金套利，以及 6 月是流动性大考时点，市场就普遍认为，本月 LPR 料不会下调。

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%。

➢ 国务院国资委推进实施安全生产专项整治三年行动

据中国证券报报道，国务院国资委 6 月 22 日消息，日前，国务院国资委制定《落实<全国安全生产专项整治三年行动计划>实施方案》（以下简称《方案》），深入贯彻落实全国安全生产电视电话会议精神和国务院安委会工作部署，树牢安全发展理念，强化底线思维和红线意识，督促指导中央企业扎实开展专项整治工作，切实开展好安全生产专项整治三年行动，推进安全生产治理体系和治理能力现代化。

国务院国资委在《方案》中强调，要以安全生产专项整治三年行动为契机，综合利用大数据、云计算、人工智能等高新技术，推进“互联网+安全生产”，推动中央企业现代信息技术与安全生产的深度融合，提升安全生产信息化水平，健全完善安全生产信息化平台，提高安全生产管理效能。

国务院国资委指出，将强化对安全生产专项整治三年行动期间工作情况的考核问责，在年度中央企业负责人经营业绩考核中，从严进行考核，确保责任有效落实。

➢ 林郑月娥：推动交易所交易基金 ETF 纳入深港通

中国证券报报道，中华人民共和国香港特别行政区行政长官林郑月娥 22

日在“2020 财新夏季峰会：重启全球信心”上表示，未来一年，特区政府会加强推动建立跨境理财通机制，扩大香港居民异地见证开立内地个人银行结算账户的试点范围，推动交易所交易基金 ETF 纳入深港通等政策。

➢ 工信部等多部门明确 2021-2023 年新能源汽车积分比例要求

香港万得通讯社报道，工信部网站显示，为适应产业发展新形势，进一步优化管理机制，更好地促进节能与新能源汽车产业高质量发展，工信部等有关部门特对 2017 年 9 月发布的《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》进行了修订，并自 2021 年 1 月 1 日起施行，《积分办法》将根据本决定作相应修改后重新公布。

➢ 商务部：1-5 月我国对外全行业直接投资同比下降 1.3%

香港万得通讯社报道，商务部网站显示，据商务部、外管局统计显示，2020 年 1-5 月，我国对外全行业直接投资 3148.7 亿元人民币，同比下降 1.3%（折合 448.5 亿美元，同比下降 4.9%）。其中，我国境内投资者共对全球 157 个国家和地区的 3570 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计投资 2962.7 亿元人民币，同比下降 1.6%（折合 422 亿美元，同比下降 5.3%）。

海外市场

美国三大股指集体收高

香港万得通讯社报道，周一美国三大股指集体收高。道指收涨逾 150 点站上 26000 点；纳指涨 1.11%，创收盘历史新高，重回 10000 点关口；标普 500 指数涨 0.66%。耐克涨近 4%，领涨道指。苹果涨 2.6%，微软涨 2.8%，奈飞涨超 3%，纷纷创历史新高。

截至收盘，道指涨 0.59%报 26024.96 点，标普 500 涨 0.65%报 3117.86 点，纳指涨 1.11%报 10056.48 点。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 0.36%，京东涨 0.77%，百度收平；青客涨 12.85%，新氧涨 11.79%，迅雷涨 6.44%，趣头条涨 4.18%，趣店涨 3.18%，瑞幸咖啡跌 16.75%，安博教育跌 14.43%，稳盛金融跌 13.84%，拼多多跌 6.61%。

美国大型科技股集体上涨，苹果涨 2.62%，亚马逊涨 1.45%，奈飞涨 3.16%，谷歌涨 1.83%，Facebook 涨 0.18%，微软涨 2.78%。

苹果股价大涨，该公司周一通过线上形式召开年度开发者大会，这是多年来该会议首次因疫情未能举办线下活动而完全在线上举办。苹果公司推出了 iOS 14、iPadOS、以及支持睡眠监测的手表系统等。

新冠肺炎疫情第二波爆发的担忧仍是令市场不安的不确定因素。世界卫生组织宣布，上周日全球新增冠状病毒感染病例创最大日增幅，一天增加超过 18.3 万例，其中大部分来自美洲国家。

据美国约翰斯·霍普金斯大学统计数据显示，截至美东时间 6 月 21 日 17:00（北京时间 22 日 05:00），美国新冠肺炎确诊病例超过 226 万例，达到 2269463 例，死亡病例超过 11.9 万，达到 119921 例。同比前日（20 日）新增病例 22243 例，同时新增死亡病例 370 例。

上周，美联储公告宣布更新二级市场企业信贷工具(SMCCF)，该工具将开始购买广泛和多样化的公司债券组合，以支持市场流动性和大型雇主的信贷可用性。

公司债购买工具是美联储 3 月中以来为应对新冠疫情经济影响宣布的九个紧急贷款计划之一。迄今为止，这项规模 2500 亿美元的工具已向公司债 ETF 投资 55 亿美元左右。

公司方面，根据开曼群岛法院的文件，瑞信集团牵头的银行赢得一项法院命令，解散瑞幸咖啡董事长陆正耀家族控制的实体，以追回 3.241 亿美元的未偿债务。

特斯拉 CEO 马斯克：暂定于 9 月 15 日召开特斯拉年度股东大会和电池日活动；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降至 2000 美元；7 月 1 日之后，特斯拉全自动驾驶的价格将上涨 1000 美元。

梅赛德斯奔驰的母公司戴姆勒和宝马同时发表声明，宣布即日起暂停双方就自动驾驶和高级驾驶辅助功能研发的相关合作。

业界传出，苹果最快将于 2021 年推出折叠 iPhone。据相关供应商透露，折叠 iPhone 不再有浏海设计及人脸识别，将搭载双屏幕、侧面指纹解锁等过往 iPhone 不曾有过的特色与功能，采用上下折叠设计。

Sensor Tower 商店情报数据显示，5 月腾讯《PUBG MOBILE》及《和平精英》全球吸金超过 2.26 亿美元，同比增长 41%，位列全球手游畅销榜冠军。《王者荣耀》及其海外版以 2.04 亿美元的收入，位列第二名。榜单前五名另外三款游戏为《Roblox》，Mixi《怪物弹珠》，以及 Moon Active《金币大师》(Coin Master)。

在使用“蚂蚁金服”这个简称 6 年之后，支付宝的母公司不久前已经启用新名称“蚂蚁集团”。消息人士称，经国家市场监督管理总局核准，蚂蚁的

全称已从“浙江蚂蚁小微金融服务股份有限公司”改为“蚂蚁科技集团股份有限公司”。

支付宝宣布，新增数十万金融类搜索关键词。这意味着用户上支付宝搜索股票名称、基金名称等关键词，即可一步直达获取股票及理财信息查询、模拟交易、股票分析、研报资讯、理财交流、基金购买等金融服务。

百事食品（中国）有限公司在“乐事”微信公众号发布声明称，乐事薯片产品安全，病毒在整个产品供应链过程存活的可能性为零。保证新发地疫情后的产品均已封存；涉事工厂全部员工已居家隔离。百事公司在声明中说，百事食品在中国有 7 家食品工厂，目前受到北京新发地批发市场疫情影响的只是位于北京磁魏路的一家工厂，该厂只生产小批量的乐事无限罐装薯片。

海关总署暂停美国泰森公司（Tyson)注册号为 P5842 的禽肉企业产品输华；美国泰森公司证实，该公司注册号为 P5842 的禽肉屠宰企业近日发生员工新冠肺炎聚集性感染。泰森华东食品发展有限公司表示，泰森中国对产品质量高标准严要求，专业团队严控产品质量，确保提供安全产品，此次海关总署公告的注册号为 P5842 的禽肉屠宰企业产品与公司现售产品无关。

根据中国汽车信息网的数据，5 月进口到中国的特斯拉汽车与 4 月份相比下降了一半以上 ，中国 5 月特斯拉进口注册数量为 201 辆，4 月进口特斯拉的注册量为 480 辆；5 月份注册的特斯拉汽车包括 102 辆进口的 Model 3 轿车，97 辆 Model X SUV 和 2 辆 Model S 型。

美国航空宣布发行 7.5 亿美元高级债券和股票，此外据悉将考虑出售 15 亿美元的股票与可转债。

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**