



## 华融看市

### 易纲发声力挺人民币深V走强

昨日上午大盘向下探底,最低达2722点为28月以来新低,而后反弹拉升,收盘前成功翻红。创业板继续表现较好。29个一级行业有涨有跌,军工、计算机、通讯涨幅较大,新经济普遍表现较好,大消费板块表现疲软,餐饮与食品领跌。昨日易纲发声保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,受此影响离岸人民币深V反弹,央行似有意干预当前外汇无序贬值的境况。当前大盘尚处反复阶段,创业板企稳迹象较为明显,短期可适当参与前期超跌个股,以及关注之前受汇率影响的航空板块后续走势。

## 财经要闻

- 易纲:保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定
- 海关总署:中国6月对美国出口年率同比增3.8%
- 发展改革委召开PPP信用体系建设座谈会
- 商务部办公厅印发《重要产品追溯管理平台建设指南(试行)》
- 工信部公布拟享受支持科技创新进口税收政策中小企业名单

## 海外市场综述

### 欧美股市涨跌互现,道指收跌逾130点

周二欧美股市涨跌互现,美股高开低走,道指收跌逾130点,金融股和科技股领跌。因独立日假期美股提前三小时收盘。特斯拉收跌逾7%。泛欧斯托克600指数上涨0.8%,德国政治关系改善。亚太股市收盘涨跌不一,贸易战的忧虑犹在。

分析师:袁晨

执业证书号:S1490516090003

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	2786.89	11.33	0.41
深证成指	9221.54	41.74	0.45
沪深300	3409.28	1.32	0.04
中小板指	6370.91	1.18	0.02
创业板指	1607.12	18.75	1.18
香港恒生	28545.57	(409.54)	(1.41)
恒生中国	10872.20	(200.80)	(1.81)
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3473.82	-4.74	-0.14
中证500	5197.13	58.35	1.14
中证800	3710.25	11.68	0.32
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3,364.80	-44.48	0.36
IF下月	3,344.40	-64.88	0.32
IF季后	3,330.00	-79.28	0.48
IF半年	3,302.80	-106.48	0.39
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	24,174.82	-132.36	-0.55
纳斯达克	7,502.67	-65.02	-0.87
日经225	21,785.54	-26.39	-0.12
英国FTSE	7,593.29	45.44	0.60
德国DAX	12,349.14	110.97	0.90
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	93.834	0.250	0.27
美元中间价	6.412	0.006	0.09
欧元/美元	1.175	-0.004	-0.33
美元/日元	110.365	0.335	0.30
英镑/美元	1.337	-0.001	-0.07
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1249.50	-4.30	-0.34
布伦特原油	77.55	0.42	0.54
LME铜	6623.00	-70.00	-1.06
LME铝	2153.00	-12.00	-0.56
CBOT小麦	483.00	-6.00	-1.24
CBOT玉米	366.50	-5.50	-1.50

## 华融看市

### 易纲发声力挺人民币深V走强

#### ► 市场综述

周二（7月3日）大盘探底回升，小幅收涨。截至收盘，上证综指报收 2786.89 点，上涨 0.41%；深成指报收于 9221.54 点，上涨 0.45%；中小板指上涨 0.02%；创业板指上涨 1.18%，两市成交量共 3936 亿元，较前一日略有增加。

29 个中信一级行业军工、计算机、通讯大涨，餐饮、食品表现疲软。

#### ► 驱动因素分析

7月2日，新一届国务院金融稳定发展委员会成立并召开会议。会议分析了当前经济金融形势和金融运行情况，审议了金融委办公室提出的打好防范化解重大风险攻坚战三年行动方案，研究了推进金融改革开放、保持货币政策稳健中性、维护金融市场流动性合理充裕、把握好监管工作节奏和力度、发挥好市场机制在资源配置中的决定性作用等重点工作，部署了近期主要任务。

昨日上午大盘向下探底，最低达 2722 点为 28 月以来新低，而后反弹拉升，收盘前成功翻红。创业板继续表现较好。29 个一级行业有涨有跌，军工、计算机、通讯涨幅较大，新经济普遍表现较好，大消费板块表现疲软，餐饮与食品领跌。昨日易纲发声保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，受此影响离岸人民币深V反弹，央行似有意干预当前外汇无序贬值的境况。当前大盘尚处反复阶段，创业板企稳迹象较为明显，短期可适当参与前期超跌个股，以及关注之前受汇率影响的航空板块后续走势。

## 财经要闻

### ► 易纲：保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定

央行网站周二刊登其就近期外汇市场情况接受中国证券报记者采访的讲话并称，央行将继续实行稳健中性的货币政策，深化汇率市场化改革，运用已有经验和充足的政策工具，发挥好宏观审慎政策的调节作用，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

“当前中国经济基本面良好，金融风险总体可控，转型升级加快推进，经济进入高质量发展阶段，国际收支稳定，跨境资本流动大体平衡。”他称。

易纲指出，中国实行的是以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。多年来的实践证明，这一制度行之有效，必须坚持。

人民币兑美元即期周二早盘暴挫逾700点并跌破6.72元关口，至近11个月以来新低，但随后跌幅有所收窄，中间价亦大跌340点子逾10个月新低。交易员表示，今日人民币应该没有过滤，和前几日表现略有不同，似乎表明监管层提升了汇率波动容忍度，短期人民币或仍延续调整走势。

### ► 海关总署：中国6月对美国出口年率同比增3.8%

海关总署：中国6月对美国出口年率同比增3.8%。（华尔街日报）

### ► 发展改革委召开PPP信用体系建设座谈会

据中国证券网报道，国家发展改革委透露，6月25日，国家发展改革委投资司、财金司与有关单位召开座谈会，就PPP信用体系建设方式、信用指标与信用档案、信用数据采集与分析、信用结果运用等方面进行了深入讨论。国家发展改革委将会同有关方面加快建立PPP信用体系，促进PPP参与各方提高信用水平，规范运作PPP项目，推动PPP模式健康、可持续发展。

### ► 商务部办公厅印发《重要产品追溯管理平台建设指南（试行）》

据新浪报道，商务部办公厅网站消息，为落实《国务院办公厅关于加快推进重要产品追溯体系建设的意见》关于追溯体系平台建设和互联互通的有关要求，加强对重要产品追溯管理平台建设工作的指导，在总结前期肉菜等重要产品追溯体系建设试点示范经验的基础上，商务部办公厅编制了《重要产品追溯管理平台建设指南（试行）》。

重要产品包含食用农产品、食品、药品、主要农业生产资料、特种设备、危险品、稀土产品等种类。

### ► 工信部公布拟享受支持科技创新进口税收政策中小企业名单

工信部网站消息，工业和信息化部中小企业局今日公布《拟享受支持科技创新进口税收政策的国家中小企业公共服务示范平台（2018年批次）公示名单》，总共有11家。

- 分别为：
1. 国家无线电监测中心检测中心
  2. 天纺标检测认证股份有限公司
  3. 天津航天瑞莱科技有限公司
  4. 河北省多基复合材料产业技术研究院有限公司
  5. 工业和信息化部电子第五研究所华东分所
  6. 轻工业化学电源研究所
  7. 南京大学盐城环保技术与工程研究院
  8. 广州金域医学检验中心有限公司
  9. 威凯检测技术有限公司
  10. 甘肃省商业科技研究所有限公司
  11. 青岛科标检测研究院有限公司

## 海外市场

### 欧美股市涨跌互现，道指收跌逾 130 点

香港万得通讯社报道，周二欧美股市涨跌互现，美股高开低走，道指收跌逾 130 点，金融股和科技股领跌。因独立日假期美股提前三小时收盘。特斯拉收跌逾 7%。泛欧斯托克 600 指数上涨 0.8%，德国政治关系改善。亚太股市收盘涨跌不一，贸易战的忧虑犹在。

#### 美国方面

周二美股高开低走，道指收跌逾 130 点或 0.54%，报 24174.82 点；纳指收跌 0.86%，报 7502.67 点；标普 500 指数收跌 0.49%，报 2713.22 点。金融股和科技股领跌。特斯拉收跌逾 7%，外界怀疑特斯拉能否长期维持产量水平。因独立日假期美股提前三小时收盘。

投资者仍在关注国际贸易局势的影响。美国周五将对中国商品加征关税，外交部发言人陆慷对此回应称，中国政府当然有义务维护我们自身的正当权益，如果美方出台所谓的征税清单，中方已经做好准备，将综合使用各种必要的举措，坚决捍卫中国的国家利益和人民利益。

美国政府鼓动联邦通讯委员会禁止中国移动向美国电信市场提供服务，并建议拒绝中国移动的申请，理由是中国移动对美国国家安全构成风险。外交部对此表示，敦促美国有关方面摒弃冷战思维和零和博弈过时理念。

为了反对美国特朗普政府的钢铁和铝进口限制，各国正在展开报复性关税的交锋。目前为止，成为报复对象的美国产品已超过 300 亿美元。美国政府的强硬政策刺激了伙伴国的民族主义，各地也开始倒向“本国至上主义”，目前全球陷入了这样的负面连锁效应。

美国科技股普跌，苹果收跌 1.74%，Facebook 收跌 2.35%，奈飞收跌 1.92%，亚马逊收跌 1.16%，微软收跌 0.96%，谷歌 A 类股收跌 2.26%，特斯拉收跌 7.23%，美光科技收跌 5.51%，高通收跌 1.51%，英特尔收跌 1.41%。

美国金融股普跌。高盛收跌 1.29%，摩根士丹利收跌 1.47%，摩根大通收跌 1.4%，美国银行收跌 1.77%，花旗集团收跌 1.64%，美国运通收跌 1.17%，富国银行收跌 1.35%，“股神”巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦 A 类股收跌 0.63%。

个股方面，美国证监会、联邦调查局和联邦贸易委员会目前均在调查 Facebook 向政治咨询公司剑桥分析分享数据一事，并将调查范围扩大到 Facebook 自身的举动和声明。对此，Facebook 确认正在配合美国证监会、联邦调查局、联邦贸易委员会以及司法部的调查。

特斯拉为实现周产 5000 辆 Model 3 的目标，从其它部门抽调工人，强制员工周末轮班，引发外界怀疑特斯拉能否长期维持产量水平。高盛并不看好特斯拉的现状，继续维持其股票“卖出”评级，并称 Model 3 的净预订量从去年的 455000 辆降至 420000 辆。

大摩调低阿里巴巴 2019 财年第一季度净利润预期。摩根士丹利称，阿里巴巴 2019 财年第一季度营收同比涨幅将超过 60%，但受整合“饿了么”等附属公司，以及世界杯期间更积极的内容投资的影响，净利润将低于之前的预期。

7 月 4 日周三是美国的独立日假日，美国金融市场将因此休市。

欧洲方面

周二欧洲三大股指集体收涨。英国富时 100 指数收涨 0.6%，报 7593.29 点；法国 CAC40 指数收涨 0.76%，报 5316.77 点；德国 DAX 指数收涨 0.91%，报 12349.14 点。

泛欧斯托克 600 指数上涨 0.8%，报收于 379.8 点。德国政治关系改善，提振投资者人气

德国总理默克尔领导下的联合政府达成了一项有关移民政策的协议，从而避免了政府马上瓦解的命运。

贸易战的忧虑犹在。欧盟已经发出威胁称，如果美国总统特朗普坚持对欧盟汽车制造商开征关税的政策，那么欧盟方面就将对美国进口产品征收 3000 亿美元的最新关税。

矿业公司嘉能可下跌 8%，此前该公司表示，旗下子公司 Glencore Ltd 收到了美国司法部的传票，要求其提交有关遵守美国海外反腐败法和美国反洗钱法规的合规文件和记录。

德国商业银行股价收盘上涨 0.6%，该公司此前称其将把旗下股票市场 and 大宗商品业务出售给法国兴业银行，但并未披露相关财务细节。法国兴业银行股价上涨 0.6%。

#### 亚太方面

亚太股市收盘涨跌不一，市场担忧贸易紧张局势继续升级。

韩国综合指数涨 0.05%，报 2272.77 点。

日经 225 指数跌 0.12%，报 21785.54 点。

澳大利亚 ASX200 指数涨 0.52%，报 6210.20 点。

台湾加权指数跌 0.58%，报 10715.72 点。

新西兰 NZX50 指数涨 1.24%，报 9053.59 点。

香港恒生指数收盘跌 1.41% 报 28545.57 点，早盘一度跌逾 3% 失守 28000 点，恒生国企指数跌 1.81%。博彩股、航空股及医药股跌幅居前，银河娱乐跌 6.5% 领跌蓝筹，中兴通讯逆市涨超 7%。全市大日成交升至 1330.44 亿港元，前一交易日为 1152.95 亿港元。



### 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

袁晨, 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15层(100020)

传真: 010-85556304 网址: [www.hrsec.com.cn](http://www.hrsec.com.cn)