

投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

主要市場指數

指數名稱	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
上证指数	3355.37	-0.87	-1.42	-0.48
深证成指	13656.66	-0.84	-1.41	-1.47
沪深30	4770.22	-0.97	-1.53	-0.12
上证B指	253.74	-0.72	1.20	5.40
上证国债	182.66	0.02	0.06	-0.01
中小板综	12816.48	-0.56	-1.57	-1.39
创业板综	3172.09	0.37	1.68	1.60
深证B指	942.12	-1.71	-1.47	0.34
道琼斯	28133.31	-0.56	-1.82	4.86
纳斯达克	11313.13	-1.27	-3.27	3.40
标普500	3426.96	-0.81	-2.31	3.64
恒生指数	24695.45	-1.25	-2.86	-1.01
恒生中国	9883.98	-0.56	-2.93	-3.14
日经225	23205.43	-1.11	1.41	2.80
英国富时1	5799.08	-0.88	-2.76	-3.93
德国DAX	12842.66	-1.65	-1.46	1.92

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
電子元器件	4787.33	0.53	0.69	2.13
交通運輸	2434.09	0.25	-1.23	-0.99
房地產	4241.90	0.23	-1.17	0.02
信息服務	2535.00	0.18	0.00	-4.69
化工	3449.99	-0.10	0.94	-1.13

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
食品飲料	24432.12	-2.58	-1.99	0.69
醫藥生物	12420.20	-1.54	-1.97	2.16
餐飲旅遊	10690.63	-1.40	-0.36	-2.94
家用電器	8426.30	-1.15	-1.81	10.05
農林牧漁	4613.76	-1.03	-2.92	-1.83

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	39.51	-4.50	-8.05	-6.35
紐約期金	1940.90	0.16	-1.72	-5.29
倫敦期銅	6780.00	3.30	1.69	4.40
倫敦期鋁	9.15	0.00	-0.44	1.41

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.84	-0.11	-0.35	-1.37
美元/日元	106.24	0.05	0.83	0.60
歐元/美元	1.18	-0.10	-0.56	-0.20
美元指數	92.82	0.06	0.58	-0.02

境外市场分析：周五欧美股市全线走低，美联储主席鲍威尔：在未来若干年，美国经济都需要低利率来支撑

美股延续上一日跌势，道指收跌近 160 点，纳指收跌 1.27%，标普 500 指数跌 0.81%。赛富时跌近 4%，领跌道指。苹果微涨 0.07%，特斯拉涨 2.78%，两家公司盘中一度跌超 8%。本周，道指跌 1.82%，纳指跌 3.27%，标普 500 指数跌 2.31%。纳指和标普 500 指数结束五周连涨走势。欧股全线收低，德国 DAX 指数跌 1.65% 报 12842.66 点，周跌 1.46%；法国 CAC40 指数跌 0.89% 报 4965.07 点，周跌 0.76%；英国富时 100 指数跌 0.88% 报 5799.08 点，周跌 2.76%。

美国方面，美联储主席鲍威尔：在未来若干年，美国经济都需要低利率来支撑；美国经济复苏需要较长的时间，今后的复苏之路将更加艰难；美联储不会过早撤回对经济的支持；衷心相信经济将回归至良好状态，这只是速度问题。美国政策研究协会发布的数据显示，疫情期间美国 12 位亿万富翁财富暴增 40%。其中贝索斯、盖茨、扎克伯格、马斯克及其他 8 位全美顶级富豪的财富总和超过 1 万亿美元。美国 8 月非农就业人口新增 137.1 万，预期 135 万，前值 176.3 万下修至 173.4 万。8 月失业率 8.4%，预期 9.8%，前值 10.2%。

美债收益率多数收涨，3 月期美债收益率跌 1.1 个基点报 0.101%，2 年期美债收益率涨 1.2 个基点报 0.153%，3 年期美债收益率涨 2.9 个基点报 0.178%，5 年期美债收益率涨 5.1 个基点报 0.304%，10 年期美债收益率涨 8.4 个基点报 0.721%，30 年期美债收益率涨 11 个基点报 1.474%。

美股延续上一日跌势，道指收跌近 160 点，纳指收跌 1.27%，标普 500 指数跌 0.81%。赛富时跌近 4%，领跌道指。苹果微涨 0.07%，特斯拉涨 2.78%，两家公司盘中一度跌超 8%。本周，道指跌 1.82%，纳指跌 3.27%，标普 500 指数跌 2.31%。纳指和标普 500 指数结束五周连涨走势。截至收盘，道指跌 0.56% 报 28133.31 点，标普 500 指数跌 0.81% 报 3426.96 点，纳指跌 1.27% 报 11313.13 点。

欧洲方面，《柳叶刀》临床研究：俄罗斯注册的世界首款新冠疫苗可产生抗体反应，在早期试验中并未出现严重的副作用，仍需要进行大规模、长期试验和更多监测，以确定疫苗的长期安全性和有效性。英国首相约翰逊：已经准备好应对脱欧任何可能发生的情况，将能渡过脱欧难关；将采取更多措施支持航空业。英国央行桑德斯：未来几个季度失业率可能会大幅上升，进一步放松可能是合适的；展望未来，风险在于未来一两年经济复苏将放缓，供应过剩的时间将比此前预测更长，经济增长面临下行风险。德国 7 月季调后制造业订单环比增 2.8%，预期增 5%，前值增 28.8%。澳大利亚 7 月季调后零售销售环比增 3.2%，预期升 3.3%，前值 2.7%。

欧股全线收低，德国 DAX 指数跌 1.65% 报 12842.66 点，周跌 1.46%；法国 CAC40 指数跌 0.89% 报 4965.07 点，周跌 0.76%；英国富时 100 指数跌 0.88% 报 5799.08 点，周跌 2.76%。

亚太方面，朝鲜最高领导人金正恩在台风灾区主持召开朝鲜劳动党中央委员会政务局扩大会议，部署咸镜南道和咸镜北道救灾工作。韩国党政青 6 日商定，为克服新冠疫情，将编制第 4 期补充预算，规模 7 万亿韩元（约合人民币 403 亿元）。

亚太股市收盘普跌，日经 225 指数跌 1.11%，本周累计上涨 1.41%；韩国综指跌 1.12%，周涨 0.61%；澳洲标普 200 指数跌 3.06%，周跌 2.44%；新西兰标普 50 指数跌 1.91%，周跌 2.23%。

美元指数涨 0.06%报 92.8208，连涨四日，本周涨 0.57%；欧元兑美元跌 0.1%报 1.1839，英镑兑美元跌 0%报 1.3289，澳元兑美元涨 0.11%报 0.7282，美元兑日元涨 0.06%报 106.245，离岸人民币兑美元现跌 116 个基点报 6.836。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.8393，较上一交易日贬值 38 个基点，本周累计升 258 个基点。人民币兑美元中间价调贬 40 个基点，报 6.8359，本周累计调升 532 个基点。

截至上周五（9 月 4 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40190084.65 盎司或 1250.04 吨，较前一交易日持平，当周累计减少 1.46 吨或 0.12%。COMEX 黄金期货收涨 0.16%报 1940.9 美元/盎司，周跌 1.72%；COMEX 白银期货收涨 0.89%报 27.115 美元/盎司，周跌 1.79%。

国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 4.5%报 39.51 美元/桶，周跌 8.05%，创四月份以来最大单周跌幅；布油收跌 3.9%报 42.35 美元/桶，周跌 7.55%。

伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 3.3%报 6780 美元/吨，LME 期锌跌 0.26%报 2507.5 美元/吨，LME 期镍涨 1.56%报 15330 美元/吨，LME 期铝涨 0.67%报 1792 美元/吨，LME 期锡跌 0.22%报 18185 美元/吨，LME 期铅涨 1.75%报 1978 美元/吨。

（研究员：李俊松执业证书编号：S0110520070001）

重点行业观察

传媒行业：CTR:中国广告市场在 2020 年上半年同比下滑 19.7%

9月4日，央视市场研究（CTR）发布2020年上半年中国媒体市场、广告市场以及消费市场发展趋势报告。

报告显示，中国传媒呈现出“惯性媒体”、“粘性媒体”、“刚性媒体”及“弹性媒体”协同转化的多元格局；媒体的融合传播策略也加速向账号化、网红化转化，媒体融合进入体制机制改革的深化阶段；中国广告市场在2020年上半年同比下滑19.7%，广告主为了应对危机对营销推广费用的投入更为谨慎；中国快速消费品市场自第二季度起呈现稳步恢复态势，定位健康安全、快乐愉悦和居家餐饮有关的品类增长显著，而关注健康、可持续发展和理性消费逐渐成为中国消费者的新常态。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：公募 REITs 配套业务规则公开征求意见

继8月证监会发布《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》后，9月4日，上交所、深交所同时发布公募REITs配套业务规则的公开征求意见稿，以规范基础设施REITs份额发售、上市、交易、收购、信息披露、退市等行为。

上交所表示，为保证基础设施REITs的顺利推进，上交所第一时间成立工作小组，对试点相关的业务规则、业务流程、技术系统、试点项目等工作做了全面安排。截至目前，已有多单项目进入上交所首批试点项目库和储备项目库，主要集中在高速公路、仓储物流、产业园三大领域。相关配套规则的制定工作已基本完成，预计REITs相关系统的技术开发工作于10月准备就绪。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：全国 5G 基站超过 48 万个 5G 终端连接数超过 1 亿

在9月5日举行的2020年中国国际服务贸易交易会“5G新兴服务贸易发展论坛”上，工信部信息通信发展司司长闻库讲到，目前，全国已建成5G基站超过48万个。5G终端连接数不断增长，5G网上终端连接数已超过1个亿。

2020年，全球5G商用发展初具规模，据不完全统计，截至2020年7月底，全球已有46个国家/地区的99家网络运营商表示开始提供5G业务。美国、韩国、欧洲、日本等主要国家和地区均积极

加快 5G 建设，开展 5G 融合应用，5G 产业生态逐步丰富，应用探索不断深入，5G 促进经济社会发展效能初步显现。

5G 应用不断丰富，覆盖工业、医疗、媒体、交通等多个领域，如，工业生产应用中，中国商飞利用 5G 实现复合材料无损检测；远程手术应用中，中国人民解放军总医院利用 5G 完成远程操控脑部手术；超高清视频直播应用中，央视网等利用 5G 实现新冠肺炎疫情一线云直播等。在这次疫情期间，各地、各企业积极探索，利用 5G 技术推出远程诊疗、智能医护机器人、远程办公、远程教育等应用，为助力疫情防控和复工复产发挥了重要作用。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

食品饮料：第二十届中国方便食品大会在北京召开，中国方便食品产业加速迭代创新

9 月 3 日由中国食品科学技术学会主办的第二十届中国方便食品大会在北京召开，会议从多方位、多角度剖析了我国方便食品行业面临的现状，展望行业未来发展。

今年上半年全国规模以上方便食品制造企业完成营业收入 1371.5 亿元，同比增长 4.7%；实现利润总额 87.5 亿元，同比增长 12.8%。从数据上看，方便食品行业经受住了疫情的冲击，迎合了疫情期间民众消费习惯的变化趋势。

在食品工业化进程中，方便食品行业上衔农产品深加工，中含工艺革新与装备智能化，下承消费市场产品转型升级。速冻食品行业一是加大对传统优势产品饺子、云吞的精细化提升，产品更加多元、时尚；二是团餐供应与连锁餐饮对接、参与校园供应中渐成气候；三是自热食品、急冻面点的持续创新，产品稳定增长；四是通过便利店、自助售货机的方式探索冷藏食品发展路径。从分析情况来看，水饺、云吞销售回暖，休闲和面点全年稳定增长。

风味配料是方便食品行业创新的支持力量，有三大鲜明特点：一是生物发酵技术更多地应用于风味配料风味密码的破解和复制中，在支撑方便面行业酸爽型产品的开发和与餐饮业对接的同时，亦加速了“用真实味道原料”的使用比例；二是植物基人造肉的研制和生产进入活跃期；三是部分配料企业直接进入终端市场，生产和代加工网红方便食品，并由此催生出更适应市场需求的风味配料。

（研究员：张炬华执业证书编号：S0110510120002）

分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。投资者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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的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或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

评级说明

1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准：

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深 300 指数涨幅 15%以上
	增持	相对沪深 300 指数涨幅 5%-15%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深 300 指数跌幅 5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现