

## 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	3254.63	-1.86	-4.41	-2.96
深证成指	12861.75	-3.25	-7.39	-5.76
沪深30	4584.59	-2.34	-5.35	-2.62
上证B指	246.65	-2.12	-3.81	2.45
上证国债	182.63	-0.01	0.01	0.02
中小板综	12131.25	-2.91	-6.89	-6.22
创业板综	3009.86	-4.71	-5.65	-1.63
深证B指	939.03	-0.49	-2.41	0.98
道琼斯	27940.47	1.60	-3.99	1.85
纳斯达克	11141.56	2.71	-7.59	1.19
标普500	3398.96	2.01	-5.08	1.42
恒生指数	24468.93	-0.63	-2.59	-0.26
恒生中国	9728.52	-1.04	-2.72	-3.33
日经225	23032.54	-1.04	-0.92	3.15
英国富时1	6012.84	1.39	1.21	-0.32
德国DAX	13237.21	2.07	-0.05	4.44

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
黑色金屬	2144.98	2.78	3.08	-5.91
金融服務	3444.96	-0.53	-0.17	-7.64
紡織服裝	1941.82	-0.55	-0.26	-1.91
採掘	2332.28	-0.64	1.01	-1.98
交通運輸	2407.27	-1.02	-1.43	-2.20

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
醫藥生物	11526.67	-4.31	-8.86	2.62
農林牧漁	4166.07	-4.10	-12.62	1.30
電子元器件	4456.27	-3.80	-7.25	-0.30
信息設備	5783.10	-3.67	-5.63	-4.94
餐飲旅遊	9871.00	-3.62	-9.45	-3.70

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	37.78	2.77	-8.99	-9.92
紐約期金	1954.90	0.60	0.52	-4.16
倫敦期銅	6759.00	1.36	0.93	5.67
倫敦期鋁	8.95	-2.19	-0.14	-0.14

**外匯市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.83	-0.18	-0.07	-1.84
美元/日元	106.19	0.15	0.00	0.21
歐元/美元	1.18	0.25	-0.41	0.58
美元指數	93.25	-0.27	0.66	-0.39

## 境外市场分析：周三欧美股市集体收涨，从今年 2 月到 9 月 7 日，日本共有 495 家公司破产

美股大幅反弹，道指收涨近 440 点，纳指涨 2.71%，标普 500 指数涨 2.01%。科技股领涨，苹果涨近 4%，微软涨超 4%，特斯拉涨近 11%。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 2.07%报 13237.21 点，法国 CAC40 指数涨 1.4%报 5042.98 点，英国富时 100 指数涨 1.39%报 6012.84 点。

美国方面，福布斯发布最新的“美国 400 富豪”榜单：总资产突破三万亿美元创历史新高；亚马逊创始人贝索斯依然是世界首富，身价高达 1790 亿美元；Facebook 掌门人扎克伯格赶超“股神”巴菲特，名列第 3 位，二人财富分别为 1110 亿美元、850 亿美元；特斯拉 CEO 马斯克的排名首次进入前 20 名，总身价 680 亿美元，位列第七。

美债收益率多数收涨，3 月期美债收益率收平报 0.117%，2 年期美债收益率收平报 0.157%，3 年期美债收益率涨 0.1 个基点报 0.177%，5 年期美债收益率涨 1.3 个基点报 0.285%，10 年期美债收益率涨 2.3 个基点报 0.705%，30 年期美债收益率涨 3.5 个基点报 1.458%。

美股大幅反弹，道指收涨近 440 点，纳指涨 2.71%，标普 500 指数涨 2.01%。科技股领涨，苹果涨近 4%，微软涨超 4%，特斯拉涨近 11%。截至收盘，道指涨 1.6%报 27940.47 点，标普 500 指数涨 2.01%报 3398.96 点，纳指涨 2.71%报 11141.56 点。

欧洲方面，英国政府网站公告称，英国高级贸易官员已与全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）11 个成员国的首席谈判代表进行首次对话，讨论英国加入该协定的潜在相关事宜。

欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 2.07%报 13237.21 点，法国 CAC40 指数涨 1.4%报 5042.98 点，英国富时 100 指数涨 1.39%报 6012.84 点。

亚太方面，受疫情影响，从今年 2 月到 9 月 7 日，日本共有 495 家公司破产。处于第一位的是餐饮业，为 69 家，其次是旅店业（53 家）和成衣商店（34 家）。东京的损失最大，这里有 122 家公司破产。

亚太股市普遍收跌，日经 225 指数收跌 1.04%，韩国综合指数收跌 1.09%，澳洲标普 200 指数收跌 2.15%，新西兰标普 50 指数收跌 1.32%。

美元指数跌 0.27%报 93.2478，结束六日连涨走势；欧元兑美元涨 0.25%报 1.1805，英镑兑美元涨 0.14%报 1.3，澳元兑美元涨 0.96%报 0.7284，美元兑日元涨 0.16%报 106.19，离岸人民币兑美元涨 217 个基点报 6.8319。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.8464，较上一交易日跌 148 个基点。人民币兑美元中间价调贬 59 个基点，报 6.8423。

截至周三（9月9日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40283989.21 盎司或 1252.96 吨，较前一交易日增加 93904.56 盎司或 2.92 吨，幅度为 0.23%。COMEX 黄金期货收涨 0.6%报 1954.9 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 0.76%报 27.195 美元/盎司。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 2.77%报 37.78 美元/桶，布油收涨 2.11%报 40.62 美元/桶。

伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 1.36%报 6759 美元/吨，LME 期锌涨 0.41%报 2427 美元/吨，LME 期镍涨 0.11%报 14905 美元/吨，LME 期铝跌 0.47%报 1783.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.08%报 18060 美元/吨，LME 期铅跌 0.47%报 1894.5 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：8 月中国手游发行商收入 TOP30：雷霆靠《最强蜗牛》收入大涨 48%，4399 已位居前十

9 月 9 日，SensorTower 发布了 2020 年 8 月中国手游发行商在全球 App Store & Google Play 的收入排名。榜单中 30 个手游发行商 8 月全球吸金 18.6 亿美元，占当期全球手游总收入的 27.3%，但这个数据仅统计了发行商收入，而且不包括中国地区第三方安卓渠道收入。

榜单的 TOP5 名单就没有出现过任何变动，收入头部梯队的固化愈发明显，分别是：腾讯、网易、莉莉丝、趣加、灵犀互娱。榜单上排名变动比较明显的厂商方面，沐瞳科技上升了 6 位，成为了本期进步最为明显的厂商，与此同时，4399 以及米哈游的排名也出现了比较明显的进步。

6 月底发布了《最强蜗牛》“一炮而红”的青瓷游戏在 7 月份的时候空降发行商收入排行第 15，在 8 月虽然下降四名到第 19，但《最强蜗牛》的表现依然十分强劲，雄踞中国手游 App Store 收入榜第 6 名。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 金融行业：中国人保：罗熹任中国人保党委书记，拟任董事长

9 月 8 日，中国人保发布公告称，罗熹任中国人保党委书记。而根据以往国企高管任命流程，如无意外，除党委书记一职外，罗熹还将担任中国人保董事长，但董事长职务还需履行公司治理以及监管批准程序。公开资料显示，现年 60 岁的罗熹，有着丰富的银行、保险等金融从业经历，在中国工商银行、中国太平保险集团、中国农业银行、中国出口信用保险、华润集团等都有过管理经验。就任人保前，罗熹执掌中国太平保险集团刚刚满 2 年，他于 2018 年 9 月 4 日任职太平集团党委书记，后于 2018 年 11 月出任太平集团董事长。

顶层设计“3411 工程”改革行至中程，信保业务亏损、“武汉金凤案”未决，中国人保面临着前所未有的复杂局面，新任掌门人面临的挑战不言而喻。

此前，前董事长缪建民于 2018 年 6 月提出了“3411”战略转型工程：其中“3”，是指财、寿、健康险三家子公司转型，“4”指创新驱动发展、数字化、一体化、国际化四大战略，两个“1”分别指打好一场中心城市攻坚战和守住一条不发生系统性风险的底线。对于这一战略转型，中国人保集团副董事长、总裁王廷科表示：“下一步，公司不仅不会动摇，而且要加快、加强、加力推进‘3411’向纵深发展。

截至 2020 年 6 月末，中国人保总资产达到 1.27 万亿元，旗下业务领域覆盖保险、大健康、大养老及投资管理等多个领域。

刚刚履新中国人保副董事长、总裁不久的王廷科，此前也曾在中国太平担任执行董事、副总经理。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

## 通信行业：信维通信拟定向增发，加码射频前端等项目

信维通信拟募集资金总额不超过 299,415.00 万元（含本数），扣除发行费用后将用于射频前端器件、5G 天线及天线组件、无线充电模组等项目。

射频前端器件项目总投资预计为 202,806.94 万元，拟用募集资金投入 100,000.00 万元，项目建设周期为 20 个月。射频前端作为移动终端通信系统的重要组成部分，技术门槛较高，市场前景可观。本次募投项目的实施将有助于公司及时把握射频前端国产化的市场机遇，保持并强化公司的技术及研发能力优势，进一步提升公司的市场份额。5G 天线及天线组件项目总投资预计为 113,842.81 万元，拟用募集资金投入 80,000.00 万元，项目建设周期为 12 个月。探索更能满足批量大面积加工要求的低成本电介质材料，用于制造成本更低、可靠性更高，以大幅降低信息传输过程中的损耗，从而满足 5G 信息技术对天线方案技术升级的需要，将是 5G 通信技术未来发展的必然趋势。

无线充电模组项目总投资预计为 171,842.39 万元，拟用募集资金投入 119,415.00 万元，项目建设周期为 12 个月。无线充电的渗透率有望快速增加。随着公司规模的持续增长，现有产能已不足以支持公司快速发展的需要。因此，适度扩大生产投资、提升生产能力已成为公司进一步提高盈利水平的重要前提。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

## 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