

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	3295.68	0.51	-0.63	-0.75
深证成指	13143.46	0.93	-1.13	-1.11
沪深30	4688.48	0.80	-0.13	1.14
上证B指	247.81	-0.14	-1.66	4.48
上证国债	182.82	0.01	0.09	0.03
中小板综	12344.08	0.92	-1.20	-2.58
创业板综	3037.76	0.34	-3.83	3.30
深证B指	949.44	0.49	0.61	2.63
道琼斯	27995.60	0.01	1.80	0.35
纳斯达克	11190.32	1.21	3.16	1.34
标普500	3401.20	0.52	2.08	0.82
恒生指数	24732.76	0.38	0.44	-1.97
恒生中国	9829.07	0.23	-0.01	-4.06
日经225	23454.89	-0.44	0.78	0.88
英国富时1	6105.54	1.32	2.95	-1.29
德国DAX	13217.67	0.18	1.92	1.72

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10899.63	3.59	6.43	-9.31
交運設備	4796.33	1.89	0.21	-5.85
家用電器	8482.65	1.82	1.90	4.64
機械設備	1438.13	1.29	-1.73	-6.08
化工	3336.59	1.23	-1.47	-1.35

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
公用事業	2081.94	-0.54	-2.33	-0.93
採掘	2268.32	-0.32	-3.37	-2.26
黑色金屬	2069.85	-0.25	-0.82	-4.77
電子元器件	4573.48	-0.02	-1.27	0.16
信息服務	2361.21	0.05	-5.82	-7.01

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	38.39	3.03	4.43	-8.62
紐約期金	1961.90	-0.09	0.96	0.62
倫敦期銅	6758.00	-0.56	1.35	6.15
倫敦期鋁	10.30	-2.83	0.08	2.72

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.78	-0.42	-0.93	-2.43
美元/日元	105.45	-0.29	-0.55	-1.09
歐元/美元	1.18	-0.14	0.60	0.08
美元指數	93.09	0.02	-0.44	-0.01

境外市场分析：周二欧美股市普遍收高，美国取消对加拿大加征铝关税，加拿大也不对美国进口商品征收报复性关税

美国三大股指集体收高。道指微涨 0.01%，纳指涨 1.21%，标普 500 指数涨 0.52%。苹果涨 0.16%，秋季发布会未发布 iPhone 12。卡特彼勒、摩根大通均跌超 3%。科技股普涨，特斯拉涨超 7%，甲骨文涨 2.5%。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.18，法国 CAC40 指数涨 0.32%，英国富时 100 指数涨 1.32%。

美国方面，美国取消对加拿大加征铝关税，加拿大也决定，不对美国进口商品征收报复性关税。加拿大贸易部长：如果美国采取新的惩罚性措施，加拿大准备随时征收报复性关税；在铝产品关税上，加拿大没有任何让步。美国 8 月份工业产出环比增 0.4%，不及预期的增 1%。但 9 月纽约联储制造业指数大幅上升至 17，创 2018 年以来次高，表明制造业水平正在迅速反弹。

美债收益率多数收涨，3 月期美债收益率收平报 0.106%，2 年期美债收益率收平报 0.149%，3 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.169%，5 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.277%，10 年期美债收益率涨 0.9 个基点报 0.685%，30 年期美债收益率涨 2 个基点报 1.434%。

美国三大股指集体收高。道指微涨 0.01%，纳指涨 1.21%，标普 500 指数涨 0.52%。苹果涨 0.16%，秋季发布会未发布 iPhone 12。卡特彼勒、摩根大通均跌超 3%。科技股普涨，特斯拉涨超 7%，甲骨文涨 2.5%。截至收盘，道指涨 0.01%报 27995.6 点，标普 500 指数涨 0.52%报 3401.2 点，纳指涨 1.21%报 11190.32 点。

欧洲方面，英国 8 月失业率为 7.6%，前值为 7.5%。英国 5-7 月份裁员人数达到 15.6 万人，为自 2012 年以来的最高水平，但仍远低于金融危机记录的水平。

欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.18，法国 CAC40 指数涨 0.32%，英国富时 100 指数涨 1.32%。

亚太方面，亚开行发布报告预计，今年亚洲发展中经济体 GDP 或出现近 60 年来首次萎缩，区内将有 75% 的经济体将出现下滑。只有中国经济可望逆势而上，预计今明两年增速分别为 1.8% 及 7.7%。

亚太股市多数收跌，日经 225 指数收跌 0.44%，报 23454.89 点；韩国综合指数收涨 0.65%，报 2443.58 点；澳洲标普 200 指数收跌 0.08%，报 5894.8 点；新西兰标普 50 指数收跌 0.17%，报 11770.75 点。

美元指数涨 0.02%报 93.0894，欧元兑美元跌 0.15%报 1.1847，英镑兑美元涨 0.34%报 1.289，澳元兑美元涨 0.2%报 0.7302，美元兑日元跌 0.26%报 105.445，离岸人民币兑美元涨 283 个基点报 6.7803。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.7775，较前一交易日上涨 460 个基点，创逾 16 个月新高。人民币兑美元中间价调升 139 个基点，报 6.8222。

截至周二（9月15日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40110584.9 盎司或 1247.57 吨，较前一交易日减少 13770.06 盎司或 0.43 吨，幅度为 0.03%。COMEX 黄金期货收跌 0.09%报 1961.9 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 0.04%报 27.345 美元/盎司。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 3.03%报 38.39 美元/桶，布油收涨 2.7%报 40.68 美元/桶。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜跌 0.56%报 6758 美元/吨，LME 期锌涨 0.89%报 2502.5 美元/吨，LME 期镍跌 0.22%报 15240 美元/吨，LME 期铝跌 0.39%报 1793.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.39%报 18225 美元/吨，LME 期铅跌 0.91%报 1909.5 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：抖音日活用户破 6 亿

在 9 月 15 日的第二届抖音创作者大会上，字节跳动 CEO 张楠在主题演讲中公布：截止 2020 年 8 月，包含抖音火山版在内，抖音的日活已突破 6 亿。今年年初，抖音公布突破 4 亿。

会上，抖音市场负责人史琮表示，未来一年，抖音将投入价值 100 亿元流量资源，通过流量扶持升级、服务手段完善、变现渠道扩展三方面，帮助创作者在抖音赚到 800 亿元。截至目前，已经有 2200 万名创作者在抖音创收 417 亿元。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：券商 8 月月报尚未发布，原因尚不明确

9 月 15 日，据中国证券报报道，从多家券商处确认，近日接到通知，要求暂缓披露 8 月月度经营数据，后续是否恢复补充披露尚需等进一步通知明确。按照惯例，券商都会在 10 日前披露上一个月的经营数据，而本月已至 15 日，还未有一家券商披露。今年前 7 个月，券商大都取得了非常不俗的业绩，按照 8 月的市场成交量和新股发行数量，券商的业绩大概率不错，但券商却接到窗口指导暂不披露，这引发了市场的一系列联想。

券商前 7 个月业绩表现亮眼。受益于成交量攀升与股市上涨，多家券商业绩大增。39 家上市券商 7 月共实现营业收入（剔除子公司分红）456 亿元，环比增加 34.5%，同比（可比口径，下同）增加 121.7%；实现净利润 200 亿元，环比增加 54.3%，同比增加 169.7%。1-7 月累计实现营收 2011 亿元，同比增加 33.4%；累计实现净利润 828 亿元，同比增加 41.4%；净资产 16758 亿元，环比增加 5.6%。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：中芯国际已向美方申请继续供货华为

9 月 15 日是华为禁令的最后期限，此后全球所有公司在向华为供应采用美国技术的产品前，都必须先向美国申请许可证。

据集微网消息，中芯国际已依照规定向美方申请继续供货华为，并再次表示将严格遵守相关国家和地区的法律法规。根据集微网此前报道，已经向美国商务部提交许可申请的中外厂商还有台积电、高通、联发科、三星显示器、SK 海力士等。

目前美国商务部还未向任何公司发放向华为供货的许可证。此前，中国台湾存储器芯片制造商旺宏董事长吴敏求曾表示公司会向美国提出申请出货华为许可，但预计美国大选前可能不会得到许可批复。

（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