

**主要市場指數**

指數名稱	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
上證指數	3224.36	0.21	-1.53	-3.75
深證成指	12900.70	1.10	-0.94	-4.69
滬深30	4591.80	0.22	-0.95	-2.95
上證B指	248.39	1.25	-0.19	-0.96
上證國債	183.02	0.01	-0.01	0.19
中小板綜	12076.76	1.04	-1.27	-5.46
創業板綜	2941.91	1.49	-1.54	-4.11
深證B指	934.27	0.25	-1.20	-1.50
道瓊斯	27452.66	-0.48	0.60	-3.65
納斯達克	11085.25	-0.29	1.11	-4.65
標普500	3335.47	-0.48	0.60	-4.28
恆生指數	23275.53	-0.85	-1.86	-7.93
恆生中國	9281.52	-1.09	-3.08	-9.02
日經225	23539.10	0.12	0.77	1.42
英國富時1	5897.50	-0.51	1.17	-1.71
德國DAX	12825.82	-0.35	1.84	-2.07

## 投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
農林牧漁	3931.94	2.20	-1.53	-3.72
信息設備	5531.91	1.46	-2.36	-1.83
家用電器	8380.91	1.35	-0.74	-9.91
化工	3236.93	1.34	-2.45	-2.90
信息服务	2274.25	1.34	-3.53	-10.35

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
金融服務	3349.31	-1.23	-2.68	-7.60
採掘	2235.00	-0.57	-1.63	-5.40
紡織服裝	1851.93	-0.37	-4.52	-8.17
商業貿易	3638.04	-0.29	-3.41	4.00
房地產	4091.78	-0.22	-4.06	-3.74

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	39.11	-3.67	-1.24	-8.98
紐約期金	1903.00	1.10	-0.24	-3.64
倫敦期銅	6611.00	0.59	-2.49	-0.84
倫敦期鋁	11.80	-0.84	0.11	-1.19

**外匯市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.82	0.06	0.53	-0.73
美元/日元	105.66	0.15	0.70	0.28
歐元/美元	1.17	0.68	0.30	-1.36
美元指數	93.86	-0.43	-0.12	1.71

## 境外市场分析：周二欧美股市小幅下挫，美联储威廉姆斯：经济复苏比许多人预期的更加强劲

美国三大股指小幅收跌。道指收跌逾 130 点，纳指跌 0.29%，标普 500 指数跌 0.48%。雪佛龙跌近 3%，领跌道指。科技股涨跌不一，苹果跌 0.76%，Facebook 涨近 2%，特斯拉跌 0.51%。中概股蔚来汽车涨近 11%。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.35%报 12825.82 点，法国 CAC40 指数跌 0.23%报 4832.07 点，英国富时 100 指数跌 0.51%报 5897.5 点。

美国方面，美联储威廉姆斯：经济复苏比许多人预期的更加强劲；乐观地认为，在今年余下时间和明年，我们将能够继续看到相当强劲的经济复苏；美联储希望人们明白，我们希望 2%的通胀是人们在计划未来时考虑的问题。

美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率收平报 0.101%，2 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.141%，3 年期美债收益率收平报 0.151%，5 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.259%，10 年期美债收益率跌 0.2 个基点报 0.654%，30 年期美债收益率收平报 1.417%。

美国三大股指小幅收跌。道指收跌逾 130 点，纳指跌 0.29%，标普 500 指数跌 0.48%。雪佛龙跌近 3%，领跌道指。科技股涨跌不一，苹果跌 0.76%，Facebook 涨近 2%，特斯拉跌 0.51%。中概股蔚来汽车涨近 11%。截至收盘，道指跌 0.48%报 27452.66 点，标普 500 指数跌 0.48%报 3335.47 点，纳指跌 0.29%报 11085.25 点。

欧洲方面，德国 9 月 CPI 初值同比降 0.2%，预期降 0.1%，前值持平；环比降 0.2%，预期降 0.1%，前值降 0.1%。西班牙 9 月 CPI 初值同比降 0.4%，预期降 0.5%，前值降 0.5%。法国 9 月 INSEE 消费者综合信心指数录得 95，预期为 94，前值为 94。

欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.35%报 12825.82 点，法国 CAC40 指数跌 0.23%报 4832.07 点，英国富时 100 指数跌 0.51%报 5897.5 点。

亚太方面，世界银行表示，由于新冠病毒大流行的影响，东亚和太平洋地区 2020 年经济增速预期为 0.9%，为 1967 年以来最低水平；疫情、限制措施的经济影响及全球衰退给东亚和太平洋地区带来“三重冲击”。印度副总统文卡亚·奈杜新冠病毒检测结果呈阳性。报道称，副总统秘书处发布了这一消息，并表示奈杜目前无症状，身体情况良好，正在家中进行自我隔离。日本央行：将 10 月浮动利率债券购买规模削减至至 500 亿日元；债券购买频率没有变化。

亚太股市收盘涨跌互现，日经 225 指数收涨 0.12%，报 23539.1 点；韩国综合指数收涨 0.86%，报 2327.87 点；澳洲标普 200 指数基本收平，报 5952.1 点；新西兰标普 50 指数收跌 0.51%，报 11742.09 点。

美元指数跌 0.42%报 93.8659，连跌两日，创一周新低。欧元兑美元涨 0.66%报 1.1743，英镑兑美元涨 0.19%报 1.2857，澳元兑美元涨 0.84%报 0.7131，美元兑日元涨 0.18%报 105.685，离岸人民币兑美元跌 53 个基点报 6.8163。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.8229，较上一交易日贬值 20 个基点，成交量 293.83 亿美元。当日人民币兑美元中间价调升 81 个基点，报 6.8171。国庆长假在即，市场交投意愿下降。

截至周二（9 月 29 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40796014.71 盎司或 1268.89 吨，较前一交易日持平。COMEX 黄金期货收涨 1.1%报 1903 美元/盎司，连涨两日；COMEX 白银期货收涨 3.14%报 24.345 美元/盎司。

国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 3.67%报 39.11 美元/桶，布油收跌 3.5%报 41.37 美元/桶。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 0.59%报 6611 美元/吨，LME 期锌跌 0.33%报 2424 美元/吨，LME 期镍跌 0.34%报 14455 美元/吨，LME 期铝涨 0.2%报 1778.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.47%报 17425 美元/吨，LME 期铅涨 0.55%报 1844 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：中国网民规模 9.4 亿 疫情推动在线教育、医疗

9月29日，中国互联网络信息中心（CNNIC）发布第46次《中国互联网络发展状况统计报告》（以下简称《报告》），报告显示截至2020年6月，我国网民规模9.40亿，较2020年3月增长3625万，增长约4%。互联网普及率达67.0%，较2020年3月提升2.5个百分点。

分行业来看，二季度在线教育、在线医疗、远程办公等应用服务领域维持增长。截至2020年6月，在线教育用户规模达3.81亿，占网民整体的40.5%；在线医疗用户规模达2.76亿，占网民整体的29.4%；远程办公用户规模达1.99亿，占网民整体的21.2%。

此前一季度，受疫情影响，在线教育呈现爆发式增长。截至今年3月，在线教育用户规模达4.23亿，较2018年底增长110.2%。主要归功于年初全国大中小学学校推迟开学，2.65亿在校生普遍转向线上课程，用户需求得到充分释放。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 金融行业：青岛国信发展集团谋求设立证券公司

据证券时报，日前，青岛市国资委旗下的青岛国信发展集团正在谋求设立证券公司，并已向证监会递交申请材料。9月28日，国信集团的申请材料已获证监会接收。

公开信息显示，国信集团的国信金控旗下金融牌照颇为齐全，包括银行、信托、保险、公募基金等。近年来战略投资了青岛银行、青岛农商行、陆家嘴信托、中路财险、泰信基金等多家金融机构，是青岛市金融牌照最齐全的地方国有金融控股平台。此外，国信金融旗下还涉及融资担保、融资租赁、小额贷款等类金融业务。

此外，有知情人士向券商中国记者透露，此次申请设立券商并非由国信集团控股，而是将由外资行持有51%的股份。在我国扩大金融对外开放背景下，这家兼具外资行和国资属性的券商动态值得关注。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：年底我国预计建设5G基站超过60万个

中国互联网络信息中心（CNNIC）近日发布第46次《中国互联网络发展状况统计报告》。2020年上半年，作为“新基建”的重要领域，5G和工业互联网建设取得积极进展。

报告显示，5G 牌照发放一年来，我国 5G 发展取得积极进展。数据显示，在网络建设方面，每周平均新建开通 5G 基站超过 1.5 万个，截至 2020 年 6 月底，5G 终端连接数已超过 6600 万，三家基础电信企业在全国已建设开通 5G 基站超 40 万个。

预计 2020 年底，我国将建设 5G 基站超过 60 万个，覆盖全国地级以上城市。在应用创新方面，全国累计开展 5G 创新应用 400 余项，在建的“5G+工业互联网”项目超过 600 个。

（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