

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	3272.08	1.68	1.68	-1.34
深證成指	13289.26	2.96	2.96	-0.03
滬深30	4681.14	2.04	2.04	-0.28
上證B指	251.14	1.23	1.23	-0.34
上證國債	183.18	0.07	0.07	0.29
中小板綜	12441.06	2.99	2.99	-0.43
創業板綜	3070.75	4.01	4.01	-2.78
深證B指	946.84	1.25	1.25	0.33
道瓊斯	28586.90	0.57	3.27	3.95
納斯達克	11579.94	1.39	4.56	6.75
標普500	3477.13	0.88	3.84	4.36
恆生指數	24119.13	-0.31	2.81	-2.05
恆生中國	9617.85	-0.07	2.35	-2.16
日經225	23619.69	-0.12	2.56	1.48
英國富時1	6016.65	0.65	1.94	1.46
德國DAX	13051.23	0.07	2.85	0.64

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
綜合	2432.07	4.31	4.31	0.00
電子元器件	4634.40	4.20	4.20	6.64
化工	3336.51	3.75	3.75	-1.89
交運設備	4914.27	3.32	3.32	2.09
機械設備	1439.33	3.26	3.26	5.99

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10033.91	-5.99	-5.99	0.87
金融服務	3351.44	0.26	0.26	-0.74
房地產	4103.05	1.02	1.02	-2.49
農林牧漁	3947.80	1.05	1.05	-0.56
公用事業	2015.47	1.81	1.81	-0.89

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	40.52	-1.63	9.37	6.49
紐約期金	1936.30	2.17	1.50	-0.95
倫敦期銅	6772.00	1.33	3.34	0.56
倫敦期鋁	11.10	0.00	4.47	3.53

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.69	-1.41	-1.42	-2.03
美元/日元	105.62	-0.38	0.30	-0.53
歐元/美元	1.18	0.59	0.96	0.20
美元指數	93.01	-0.63	-0.85	-0.25

境外市场分析：周五欧美股市集体收涨，美国财长努钦将向美国众议院议长佩洛西提交规模为 1.8 万亿美元的援助法案提案

美国三大股指集体收高，道指收涨 0.57%，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.88%。微软涨 2.48%，苹果涨 1.74%，领涨道指。科技股多数走高，亚马逊涨逾 3%，特斯拉涨近 2%，AMD 跌近 4%。洪恩教育在美上市首日涨 34.5%。本周，道指涨 3.27%，纳指涨 4.56%，标普 500 指数涨 3.84%。纳指和标普 500 指数创三个月来最大单周涨幅。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 0.07%报 13051.23 点，周涨 2.85%；法国 CAC40 指数涨 0.71%报 4946.81 点，周涨 2.53%；英国富时 100 指数涨 0.65%，周涨 1.94%。

美国方面，美国财长努钦将向美国众议院议长佩洛西提交规模为 1.8 万亿美元的援助法案提案。美国国家经济顾问库德洛：特朗普希望就刺激方案达成协议，已经批准了修订后的经济刺激方案。美国 8 月批发销售环比增 1.4%，预期增 2%，前值由增 4.6%修正为 4.8%。

美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率涨 1 个基点报 0.106%，2 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.165%，3 年期美债收益率涨 0.3 个基点报 0.206%，5 年期美债收益率收平报 0.342%，10 年期美债收益率跌 0.8 个基点报 0.78%，30 年期美债收益率跌 1.4 个基点报 1.575%。

美国三大股指集体收高，道指收涨 0.57%，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.88%。微软涨 2.48%，苹果涨 1.74%，领涨道指。科技股多数走高，亚马逊涨逾 3%，特斯拉涨近 2%，AMD 跌近 4%。洪恩教育在美上市首日涨 34.5%。本周，道指涨 3.27%，纳指涨 4.56%，标普 500 指数涨 3.84%。纳指和标普 500 指数创三个月来最大单周涨幅。

欧洲方面，英国财政大臣苏纳克：将宣布对封锁地区的就业支持计划；数据显示，英国经济已经连续 4 个月增长，但很多人都在担心即将到来的冬季。英国至 8 月三个月 GDP 环比升 8%，预期升 8.2%，前值降 7.6%；8 月 GDP 同比降 9.3%，预期降 7.5%，前值降 11.7%；环比升 2.1%，预期升 4.6%，前值升 6.6%。法国 8 月工业产出同比降 6.2%，预期降 5.7%，前值降 8.3%；环比升 1.3%，连续第四个月升幅放缓，预期升 1.7%，前值升 3.8%。意大利 8 月调整后工业产出同比降 0.3%，预期降 6.6%，前值降 8%；季调后环比升 7.7%，预期升 1.3%，前值自升 7.4%修正至升 7%。意大利工业联合会预计，意大利经济将在 2020 年萎缩 10%，2021 年可能会增长 4.8%。

欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 0.07%报 13051.23 点，周涨 2.85%；法国 CAC40 指数涨 0.71%报 4946.81 点，周涨 2.53%；英国富时 100 指数涨 0.65%，周涨 1.94%。

亚太方面，印度央行维持基准利率在 4%不变，并预计 2021 财年实际 GDP 将萎缩 9.5%。印度央行行长表示，如果有需要，将宣布 1 万亿卢比定向长期再融资操作。日本央行发布央行数字货币报告称，对数字货币需求可能会迅速上升，为数字货币形势变化做好准备；如果现金流通量下降，可能会发行

央行数字货币进行支付；希望确保央行数字货币能够用于跨境支付，而不仅仅是国内支付；计划在 2021 年初进行第一阶段的概念性实验。

亚太股市收盘多数下跌；日经 225 指数收盘跌 0.12%，报 23619.69 点，周涨 2.56%；澳洲标普 200 指数持平，报 6102.2 点，周涨 5.36%；新西兰 NZX50 指数跌 0.36%，报 12280.54 点，周涨 3.21%；韩国股市因韩文日休市。

美元指数跌 0.61%报 93.0109，本周跌 0.85%，连跌两周。非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.55%报 1.1825，英镑兑美元涨 0.91%报 1.3054，澳元兑美元涨 1.03%报 0.7242，美元兑日元跌 0.4%报 105.605，离岸人民币兑美元涨 481 个基点报 6.6907。在岸人民币

截至上周五（10 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 40880515.31 盎司或 1271.52 吨，较前一交易日持平，当周累计减少 4.08 吨或 0.32%。COMEX 黄金期货收涨 2.17%报 1936.3 美元/盎司，周涨 1.5%，连涨两周；COMEX 白银期货收涨 5.96%报 25.3 美元/盎司，周涨 5.29%。

NYMEX 原油期货跌 1.63%报 40.52 美元/桶，周涨 9.37%；布油收跌 1.2%报 42.82 美元/桶，周涨 9.04%。

伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 1.33%报 6772 美元/吨，LME 期锌涨 2.62%报 2427 美元/吨，LME 期镍涨 3.5%报 15175 美元/吨，LME 期铝涨 2.36%报 1847 美元/吨，LME 期锡涨 0.54%报 18235 美元/吨，LME 期铅涨 1.51%报 1819 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：9 月全球手游发行商收入发布，三七互娱位列第 6

近日，SensorTower 发布了 2020 年 9 月中国手游发行商在全球 App Store & Google Play 的收入排名。从披露的 TOP30 厂商名单以及排名来看，期内三七互娱、龙创悦动以及悠星网络均打入前 10 名，其中三七互娱拿下了发行商收入榜第六名，较 8 月份上升了 10 名，势头颇为强劲。同时，榜单 TOP 5 依旧保持原状。

而 9 月份新进入榜单的厂商共有三家，分别是中手游、雷霆游戏和多益网络，三者分别拿下榜单第 23 名、第 26 名和第 28 名。值得一提的是，多益网络旗下的《神武 4》在 2020 年内基本保持在畅销榜 TOP 25 以内，表现十分稳定。

另外，与榜单一同公布的还有 9 月国内 App Store 手游收入 TOP20 榜单，期内有四款新品打入榜单，分别是《新射雕群侠传之铁血丹心》《万国觉醒》《云上城之歌》以及《原神》。同时，网易旗下《阴阳师》等四款老产品的排名均有所上升，生命力依旧旺盛。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：深圳综合改革试点方案发布，支持在资本市场建设上先行先试

中共中央办公厅、国务院办公厅 10 月 11 日对外发布《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020-2025 年）》，赋予深圳在重点领域和关键环节改革上更多自主权，支持深圳在更高起点、更高层次、更高目标上推进改革开放。具体包括支持深圳在资本市场建设上先行先试、开展数字人民币内部封闭试点测试、扩大金融业对外开放等内容。

支持在资本市场建设上先行先试。推进创业板改革并试点注册制，试点创新企业境内发行股票或存托凭证（CDR）。建立新三板挂牌公司转板上市机制。优化私募基金市场准入环境。探索优化创业投资企业市场准入和发展环境。依法依规开展基础设施领域不动产投资信托基金试点。在中国人民银行数字货币研究所深圳下属机构的基础上成立金融科技创新平台。支持开展数字人民币内部封闭试点测试，推动数字人民币的研发应用和国际合作。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

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