

**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	3340.78	-0.56	3.81	2.47
深證成指	13691.04	-0.78	6.07	5.78
滬深30	4807.10	-0.66	4.79	3.89
上證B指	252.29	-1.36	1.69	1.79
上證國債	183.18	0.00	0.08	0.25
中小板綜	12807.00	-0.65	6.02	5.29
創業板綜	3202.72	-0.66	8.48	9.07
深證B指	954.30	-0.34	2.04	0.68
道瓊斯	28514.00	-0.58	0.74	3.07
納斯達克	11768.73	-0.80	3.56	8.43
標普500	3488.67	-0.66	2.02	4.42
恆生指數	24667.09	0.07	1.75	0.67
恆生中國	9920.77	0.43	3.03	1.73
日經225	23626.73	0.11	0.87	0.94
英國富時1	5935.06	-0.58	-0.19	-1.61
德國DAX	13028.06	0.07	0.77	-1.32

## 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
紡織服裝	2011.91	2.17	9.16	-1.10
家用電器	8856.88	0.39	5.68	1.48
化工	3490.04	0.21	8.53	-1.61
金融服務	3446.94	0.03	3.12	-0.92
機械設備	1493.84	-0.03	7.17	1.73

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10090.82	-2.21	-5.46	1.83
農林牧漁	4089.28	-2.15	4.67	1.34
電子元器件	4652.74	-2.08	4.61	6.82
信息設備	5842.18	-1.48	6.15	4.41
房地產	4104.48	-1.37	1.06	0.40

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	41.11	2.26	2.90	10.33
紐約期金	1905.50	0.58	0.78	-2.96
倫敦期銅	6714.50	0.34	0.53	-1.20
倫敦期鋁	10.90	-1.80	3.45	2.47

**外匯市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.72	-0.45	-1.11	-1.40
美元/日元	105.17	-0.29	-0.77	-0.55
歐元/美元	1.17	0.01	-0.14	-0.99
美元指數	93.42	-0.12	-0.24	0.37

## 境外市场分析：周三欧美股市多数收跌，美国财长努钦称难以在 11 月初之前敲定刺激计划协议

美国三大股指连续两日下跌，道指跌逾 160 点，纳指跌 0.8%，标普 500 指数跌 0.66%。联合健康集团跌近 3%，迪士尼跌近 2%，领跌道指。新能源汽车股大涨，蔚来涨超 23%，小鹏汽车涨近 12%，理想汽车涨近 7%，特斯拉涨超 3%。欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.07%，法国 CAC40 指数跌 0.12%，英国富时 100 指数跌 0.58%。

美国方面，美国财长努钦称难以在 11 月初之前敲定刺激计划协议。

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 0.149%，3 年期美债收益率跌 0.2 个基点报 0.18%，5 年期美债收益率收平报 0.31%，10 年期美债收益率跌 0.2 个基点报 0.729%，30 年期美债收益率跌 0.6 个基点报 1.507%。

美国三大股指连续两日下跌，道指跌逾 160 点，纳指跌 0.8%，标普 500 指数跌 0.66%。联合健康集团跌近 3%，迪士尼跌近 2%，领跌道指。新能源汽车股大涨，蔚来涨超 23%，小鹏汽车涨近 12%，理想汽车涨近 7%，特斯拉涨超 3%。截至收盘，道指跌 0.58%报 28514 点，标普 500 跌 0.66%报 3488.67 点，纳指跌 0.8%报 11768.73 点。

欧洲方面，德国央行发布金融稳定评估报告指出，随着新冠疫情进一步发展，德国企业破产和信贷违约情况可能大幅增加。报告预计，2021 年初，德国季度破产企业数量可能增至 6000 多家，其中制造业企业生存形势尤为严峻。德国五大权威经济研究所 10 月 14 日发布联合经济预测报告，下调今明两年德国经济预期。报告预测今年德国经济将萎缩 5.4%，比春季预测的萎缩 4.2%更糟；明年德国经济将增长 4.7%，低于上次预测的 5.8%。下调经济预期的主要原因是此次报告预期新冠疫情的影响比春季预期更持久，同时对经济恢复进程的评估更悲观。欧盟内部市场委员布雷顿：没必要不惜任何代价达成脱欧协议；尽管如此，更希望达成脱欧协议，但已准备好应对无协议脱欧；未来几天将是脱欧谈判决定性时刻。德国经济部：预计德国第三季度经济将出现“有史以来最高的季度增速”；指标显示第四季度经济复苏进程将放缓。

欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.07%，法国 CAC40 指数跌 0.12%，英国富时 100 指数跌 0.58%。

亚太方面，韩国央行将基准利率维持在 0.5%不变，符合市场预期。韩国央行称，长期市场利率波动较大，国内经济复苏依然乏力，经济增长的不确定性很高，将维持宽松的货币政策立场。

亚太股市收盘多数下跌，韩国综合指数跌 0.94%，报 2380.48 点；日经 225 指数涨 0.11%，报 23626.73 点；澳洲标普 200 指数跌 0.27%，报 6179.20 点；新西兰 NZX50 指数涨 0.72%，报 12543.61 点。

美元指数跌 0.12%报 93.4209，欧元兑美元持平于 1.1745，英镑兑美元涨 0.57%报 1.3012，澳元兑美元涨 0.01%报 0.7162，美元兑日元跌 0.29%报 105.165，离岸人民币兑美元涨 259 个基点报 6.7133。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.7370，较上一交易日上涨 15 基点。当日人民币兑美元中间价调贬 177 个基点，报 6.7473。

截至周三（10 月 14 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 41087030.86 盎司或 1277.94 吨，较前一交易日增加 9386.84 盎司或 0.29 吨，幅度为 0.02%。COMEX 黄金期货收涨 0.58%报 1905.5 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 0.96%报 24.36 美元/盎司。

国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 2.26%报 41.11 美元/桶，连涨两日；布油收涨 2.33%报 43.44 美元/桶。

伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.34%报 6714.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.17%报 2421 美元/吨，LME 期镍涨 3.19%报 15520 美元/吨，LME 期铝跌 0.7%报 1845 美元/吨，LME 期锡涨 0.14%报 18280 美元/吨，LME 期铅跌 0.78%报 1787.5 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：芒果超媒发布三季报预告，单季净利增幅或超过 200%

10月14日晚间，芒果超媒发布三季度业绩预告称，《乘风破浪的姐姐》等综艺有效带动公司广告收入和会员收入增长，前三季度预计上市公司净利润为15.3亿元-16.3亿元，同比增长56.99%-67.25%，第三季度预计归母净利润为4.27亿元-5.27亿元，同比增长149.52%-208.01%。

公司公告称，报告期内，公司持续发挥内容创新和自制优势，综艺节目和影视剧齐头并进。《乘风破浪的姐姐》《密室大逃脱（第二季）》《妻子的浪漫旅行（第四季）》《奇妙小森林》《说唱听我的》等热门综艺和《以家人之名》《亲爱的自己》《琉璃》《蜗牛与黄鹌鸟》等热播剧集，有效带动公司广告收入和会员收入增长。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 金融行业：华林证券预计第三季度净利润大增 181.38%至 205.78%

10月14日晚间，第一创业、华林证券和国海证券发布2020年前三季度业绩预告。

第一创业前三季度归属于上市公司股东的净利润5.2亿元至5.89亿元，同比增长50%至70%，每股收益为0.14元至0.16元。其中公司第三季度归属于上市公司股东的净利润1.37亿元至1.65亿元，同比增长0%至20%，每股收益为0.03元至0.04元。

国海证券2020年前三季度归属于上市公司股东的净利润9.18亿元，同比增长58%；第三季度归属于上市公司股东的净利润3.14亿元，同比增长62%。

华林证券发布了2020年前三季度业绩预告。今年前三季度，华林证券净利润预计为6.3亿元至6.6亿元，比上年同期增长106.27%至116.08%。华林证券第三季度预计净利润3.46亿元至3.76亿元，同比大增181.38%至205.78%。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：我国已建成 5G 基站超 60 万座 5G 终端连接数超 1.5 亿

在2020年中国国际信息通信展开幕论坛上，工业和信息化部副部长刘烈宏表示，我国建成了全球规模最大的光纤和4G网络，已建成开通5G的基站超过了60万座，5G终端连接数超过了1.5亿。与此同时，互联网产业日益发展壮大，截止9月底，我国上市互联网企业总市值超过了16万亿，同比增长超过60%。

应用方面，信息通信业与传统产业深度融合，产业数字化转型加速。“互联网+”“智能+”加出经济新动能，带动了智能制造、智慧农业、智慧旅游等新业态蓬勃发展，产业数字化向高质量发展的阶段转变，2019 年我国数字经济规模达到了 35.8 万亿，对 GDP 增长的贡献率达到了 67.7%。

（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