

境外市场分析

周二欧美股市集体收高，美联储主席鲍威尔：美联储将继续提供非常强有力的支持

美国三大股指集体收高。道指收涨近 200 点或 0.63%，纳指涨 1.28%，标普 500 指数涨 1.13%。纳指和标普 500 指数创收盘新高。苹果、旅行者集团涨超 3%，领涨道指。中概新能源汽车股大跌，小鹏汽车跌超 11%，蔚来跌超 10%。新冠疫苗利好消息频传，刺激美股上涨。道指盘中一度重回 30000 点之上。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.69%，收创 2 月底以来新高，法国 CAC40 指数涨 1.16%，英国富时 100 指数涨 1.89%。

美国方面，美联储主席鲍威尔：美联储将继续提供非常强有力的支持；也许我们在财政政策方面需要更多；中期范围内，风险偏向上行；有些经济领域可能需要帮助才能摆脱疫情的影响；美国经济表现好于预期；经济复苏还有很长的路要走。美联储埃文斯：经济衰退需要补救措施；利率很可能在 2023 年甚至之后保持在接近零的水平；耶伦担任财政部长会很棒；更多的财政支持将是有利的。美联储戴利：预计在当前确诊病例激增的情况下，经济增长将“适度”放缓，趋于平稳；量化宽松政策不如利率和前瞻性指引强大；现在不是大力刺激经济的时候，那样做不安全；还没准备好在 12 月美国联邦公开市场委员会（FOMC）会议上呼吁美联储改变政策；美联储下一步将出台美联储购买债券的指导方针。

美国民主、共和两党参议员表示，将公布一个规模 9080 亿美元的经济刺激方案，以打破目前的僵局。对此，参议院多数党共和党的领导人麦康奈尔拒不接受。美国疾控中心科学家们发布的一份政府研究显示，早在 2019 年 12 月中旬，新冠病毒就已出现在美国，这比中国正式发现新冠病毒提前数周，也比美国公共卫生部门发现第一例美国本土确诊病例要早一个月。数据显示，通过分析美国前 100 名在线零售商中 80 家的零售网站流量和交易情况得出，美国消费者感恩节支出同比增长近 21.6%，达到 90 亿美元，创下了历史新高，其中近一半的交易是在智能手机上完成的。

美债收益率集体上涨，3 月期美债收益率涨 1 个基点报 0.091%，2 年期美债收益率涨 1.2 个基点报 0.176%，3 年期美债收益率涨 2.7 个基点报 0.221%，5 年期美债收益率涨 5.5 个基点报 0.421%，10 年期美债收益率涨 8.8 个基点报 0.932%，30 年期美债收益率涨 10.1 个基点报 1.67%。

美国三大股指集体收高。道指收涨近 200 点或 0.63%，纳指涨 1.28%，标普 500 指数涨 1.13%。纳指和标普 500 指数创收盘新高。苹果、旅行者集团涨超 3%，领涨道指。中概新能源汽车股大跌，小鹏汽车跌超 11%，蔚来跌超 10%。新冠疫苗利好消息频传，刺激美股上涨。道指盘中一度重回 30000 点之上。

欧洲方面，欧元区财长就推进欧元区永久性救助机制——欧洲稳定机制的改革达成一致。欧洲稳定机制将从 2022 年开始为欧元区银行业单一清算基金提供贷款支持，较最初计划提前两年。此外，改革还包括完善欧洲稳定机制的工具组合，强化欧洲稳定机制在设计、协商、监测欧元区财政救助方案中的作用。欧元区 11 月制造业 PMI 终值为 53.8，初值 53.6；英国 11 月制造业 PMI 为 55.6，前值修正为 55.6；德国 11 月制造业 PMI 终值 57.8，前值 57.9；意大利 11 月制造业 PMI 为 51.5，前值修正为 53.8；法国 11 月制造业 PMI 终值为 49.6，初值 49.1。德国 11 月季调后失业率 6.1%，为连续四个月下降，预期 6.3%，前值 6.2%。法国财长勒梅尔：法国在 2020 年将能够收取大约 4 亿欧元的数字税；法国将于 12 月恢复征税。欧元区 11 月 CPI 初值同比降 0.3%，预期降 0.2%，前值降 0.3%；环比降 0.3%，预期降 0.3%，前值升 0.2%。

欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.69%，收创 2 月底以来新高，法国 CAC40 指数涨 1.16%，英国富时 100 指数涨 1.89%。

亚太方面，澳洲联储维持基准利率 0.1% 不变，维持 3 年期国债收益率目标在 0.1% 不变，均符合预期。澳洲联储在政策声明中表示，将继续审查债券购买计划规模，准备在必要时采取更多行动；预计至少 3 年内不会提高现金利率，在实际通胀达到目标之前不会加息；仍预计到 2022 年底失业率将在 6% 左右。韩国鉴定院发布调查显示，11 月全国典租房租金价格同比上涨 0.66%，涨幅较前月（0.47%）进一步扩大，为 2013 年 10 月（0.68%）以后的最高水平。韩国第三季度 GDP 增速初步核实为环比 2.1%，呈现反弹趋势。三季度实际国民总收入（GNI）环比增加 2.4%，增速时隔三个季度由负转正。韩国 11 月出口同比增加 4%，日均出口额同比增加 6.3%。出口总额和

日均出口额自 2018 年 11 月以来首次双双增加。11 月进口同比减少 2.1%。贸易收支连续 7 个月实现顺差，为 59.3 亿美元。澳大利亚 10 月季调私营营建许可环比升 3.1%，前值升 9.7%；同比升 31.7%，前值升 20.7%。10 月季调营建许可环比升 3.8%，预期降 3%，前值升 15.4%；同比升 14.3%，前值升 8.8%。印度 11 月日经制造业 PMI 为 56.3，前值为 58.9；韩国 11 月汇丰制造业 PMI 为 52.9，前值 51.2；日本 11 月制造业 PMI 终值为 49，前值 48.3。

亚太股市多数上扬，韩国综合指数收涨 1.65%，报 2634.19 点；日经 225 指数收涨 1.34%，报 26787.54 点，创 1991 年 4 月以来新高；澳洲标普 200 指数收涨 1.08%，报 6588.5 点；新西兰 NZX50 指数收跌 0.3%，报 12729.91 点。

美元指数跌 0.93%报 91.1801，创 8 个月以来最大单日跌幅；非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 1.2%报 1.2071，英镑兑美元涨 0.77%报 1.3426，澳元兑美元涨 0.38%报 0.7372，美元兑日元持平报 104.325，美元兑瑞郎跌 1%报 0.9，离岸人民币兑美元涨 330 个基点报 6.5516。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.5707，较上一交易日涨 120 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.5921，调贬 139 个基点。

截至周二（12 月 1 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 38300791.43 盎司或 1191.28 吨，较前一交易日减少 112581.09 盎司或 3.5 吨，幅度为 0.29%。COMEX 黄金期货收涨 2.15%报 1819.2 美元/盎司，创一周新高；COMEX 白银期货收涨 6.85%报 24.14 美元/盎司。美元遭重挫提振了贵金属需求。

国际油价全线走低，NYMEX 原油期货跌 2.07%报 44.4 美元/桶，连跌两日；布油跌 1.32%报 47.25 美元/桶。欧佩克+推迟产量政策会议带来不确定性。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 1.58%报 7700 美元/吨，LME 期锌跌 0.59%报 2774 美元/吨，LME 期镍涨 1.2%报 16225 美元/吨，LME 期铝涨 0.66%报 2058.5 美元/吨，LME 期锡涨 1.1%报 18825 美元/吨，LME 期铅跌 0.05%报 2069 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：《原神》获 Google Play 年度最佳游戏奖

12月1日，Google Play 公布了2020年的一系列奖项，国内厂商米哈游开发的《原神》当选年度最佳游戏。与此同时，《原神》还拿下了 Google Play 官方评定的另一个奖项，即“最佳创新游戏”。

根据 Google Play 编辑团队的说法，在评选奖项的流程中，他们将游戏产品的质量、独特性和用户评价作为重要的参考指标。Google Play 对《原神》的“文化影响力”给出了高度评价，称赞该作拥有“让人惊叹的开放世界设计”、“一套独特的战斗系统”，在很多方面都给玩家带来了全新体验。

另外值得一提的是，在 TGA 主办方早些时候公布的 2020 年度各奖项入围游戏名单中，《原神》也获得了“最佳移动游戏”和“最佳 RPG”两大奖项的提名。

（研究员：李甜露，执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：浙商证券不超过 10 亿股定增计划获批

12月1日晚间，浙商证券发布公告称，公司于11月30日收到中国证监会出具的《关于核准浙商证券股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过10亿股新股。

浙商证券5月发布定增预案，拟非公开发行股票募集资金总额不超过100亿元，扣除发行费用后将全部用于补充公司资本金、营运资金及偿还债务，以提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

具体来看，浙商证券本次募集资金用途为：拟投入不超过45亿元用于投资与交易业务方面，拟投入不超过40亿元用于资本中介业务，拟投入不超过10亿元偿还债务，拟投入不超过5亿元用于经纪业务、研究业务及信息系统建设。

（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