

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	3316.94	-0.63	1.16	-2.68
深证成指	13149.50	-0.72	0.98	-2.46
沪深30	4691.43	-0.96	0.87	-1.04
上证B指	251.33	-0.19	1.28	3.19
上证国债	182.96	0.07	0.08	0.15
中小板综	12378.77	-0.42	1.20	-3.92
创业板综	3020.88	-0.59	-0.21	2.39
深证B指	949.54	-0.74	0.50	1.21
道琼斯	27147.70	-1.84	-3.02	-1.97
纳斯达克	10778.80	-0.13	-2.51	-3.30
标普500	3281.06	-1.16	-3.03	-2.78
恒生指数	23950.69	-2.06	-2.80	-4.88
恒生中国	9640.42	-1.66	-1.69	-6.52
日经225	23360.30	0.00	-0.84	1.08
英国富时1	5804.29	-3.38	-3.68	-5.03
德国DAX	12542.44	-4.37	-4.94	-3.35

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紡織服裝	1952.20	1.14	1.40	-2.83
信息服務	2388.41	0.24	1.20	-7.42
家用電器	8527.80	0.17	2.36	-0.93
商業貿易	3823.80	0.16	1.43	3.89
化工	3392.43	-0.06	2.93	-1.21

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10462.54	-2.39	-0.56	-5.49
交運設備	4961.51	-1.79	5.40	-2.92
食品飲料	22922.15	-1.64	-3.39	1.11
公用事業	2076.65	-0.77	-0.80	-0.75
金融服務	3480.74	-0.75	1.70	-6.45

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	39.59	-3.70	6.25	-7.02
紐約期金	1917.50	-2.27	-2.35	-1.49
倫敦期銅	6683.50	-1.89	-1.66	1.24
倫敦期鋁	10.80	2.86	-1.03	-0.42

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.81	0.53	-0.08	-1.61
美元/日元	104.65	0.07	-1.04	-1.10
歐元/美元	1.18	-0.58	-0.78	-0.76
美元指數	93.53	0.56	0.49	0.83

境外市场分析：周一欧美股市大幅收跌，美联储卡普兰称，预计美联储将在 2.5 至 3 年里维持利率在零附近

美股尾盘跌幅收窄，道指收跌逾 500 点，盘中一度跌逾 900 点；纳指跌 0.13%，标普 500 指数跌 1.16%。科技股尾盘拉升，苹果收涨逾 3%，奈飞涨 3.7%，特斯拉涨 1.64%。标普 500 指数自 2 月以来首次录得连续第四日收跌。欧洲三大股指大幅收跌，德国 DAX 指数跌 4.37%，法国 CAC40 指数跌 3.74%，英国富时 100 指数跌 3.38%。

美国方面，美联储主席鲍威尔：只要有需要，美联储将尽其所能；虽然美国经济出现了一定复苏态势，但整体复苏前景依然充满不确定性。美联储在季度报告中称，由于股市上涨、信贷增长缓慢，美国第二季度家庭净值增长 7.61 万亿美元，至 118.9 万亿美元；第二季度家庭债务年化增长率为 0.5%，为 2012 年以来最低。美联储卡普兰称，预计美联储将在 2.5 至 3 年里维持利率在零附近，当前上市公司市值占 GDP 之比处于历史高位，进行某种修正可能会有所帮助。

美债收益率多数收跌，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.091%，2 年期美债收益率收平报 0.149%，3 年期美债收益率跌 1.6 个基点报 0.159%，5 年期美债收益率跌 1.4 个基点报 0.274%，10 年期美债收益率跌 3 个基点报 0.67%，30 年期美债收益率跌 3.8 个基点报 1.417%。

美股尾盘跌幅收窄，道指收跌逾 500 点，盘中一度跌逾 900 点；纳指跌 0.13%，标普 500 指数跌 1.16%。科技股尾盘拉升，苹果收涨逾 3%，奈飞涨 3.7%，特斯拉涨 1.64%。标普 500 指数自 2 月以来首次录得连续第四日收跌。截至收盘，道指跌 1.84%报 27147.7 点，标普 500 指数跌 1.16%报 3281.06 点，纳指跌 0.13%报 10778.8 点。

欧洲方面，欧洲央行行长拉加德重申，将在必要时再次加大货币刺激力度，关注欧元升值。尽管第三季度将出现反弹，但形势仍然“不平衡且不完整”。

欧洲三大股指大幅收跌，德国 DAX 指数跌 4.37%，法国 CAC40 指数跌 3.74%，英国富时 100 指数跌 3.38%。

亚太方面，在因新冠疫情关闭六个月后，印度著名景点泰姬陵 21 日重新对游客开放，每天限 5000 名游客入内参观，门票仅在线销售。

亚太股市多数收跌，韩国综合指数跌 0.95%，澳洲标普 200 指数跌 0.71%，新西兰标普 50 指数跌 0.81%。日本股市因节假日休市。

美元指数涨 0.56%报 93.5296，非美货币全线走低，欧元兑美元跌 0.57%报 1.1772，英镑兑美元跌 0.79%报 1.2816，澳元兑美元跌 0.93%报 0.7224，美元兑日元涨 0.08%报 104.645，离岸人民币兑

美元跌 135 个基点报 6.7928。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.7733，较上一交易日跌 145 个基点。人民币兑美元中间价调贬 4 个基点，报 6.7595。

截至周一（9 月 21 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 41115242.3 盎司或 1278.82 吨，较前一交易日增加 1023436.65 盎司或 31.84 吨，幅度为 2.55%。COMEX 黄金期货收跌 2.27%报 1917.5 美元/盎司，创两个月以来新低；COMEX 白银期货收跌 8.6%报 24.795 美元/盎司。受强势美元和美国刺激措施不确定性拖累。

国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 3.61%报 39.83 美元/桶，创一周新低；布油收跌 3.34%报 42.22 美元/桶。

伦敦基本金属全线走低，LME 期铜跌 1.89%报 6683.5 美元/吨，LME 期锌跌 2.6%报 2472 美元/吨，LME 期镍跌 2.41%报 14545 美元/吨，LME 期铝跌 0.59%报 1782 美元/吨，LME 期锡跌 0.25%报 18070 美元/吨，LME 期铅跌 0.84%报 1897 美元/吨。

（研究员：李俊松执业证书编号：S0110520070001）

重点行业观察

金融行业：中国平安：平安好医生为超 3.46 亿用户提供一站式医疗健康服务

中国平安定于 2020 年 9 月 22 日举行“中国平安 2020 投资者开放日——走进平安集团医疗健康生态圈”活动，并就平安医疗生态圈、平安好医生、平安智慧医疗等主题作出报告。

中国平安持续深化“金融+科技”、“金融+生态”战略，将领先科技广泛应用于金融主业，并加速推进“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市”五大生态圈建设，不断输出领先的创新产品及服务。

平安好医生是中国最大的互联网医疗流量入口，经营业绩持续向好。截至 2020 年 6 月 30 日，平安好医生累计注册用户量超 3.46 亿，上半年日均咨询量同比显著增长 26.7%，达约 83.12 万人次。2020 年上半年，得益于在线医疗业务收入同比强劲增长 106.8%，平安好医生营业收入达到 27.47 亿元。随着经营管理效率不断提升，2020 年上半年净亏损减少至 2.13 亿元。平安医保科技致力于成为全方位赋能医疗生态圈的智慧科技公司。2020 年上半年，平安医保科技中标青海省医保平台“宏观决策大数据应用系统”和“系统支撑软件”建设工程项目。截至 2020 年 6 月 30 日，平安医保科技覆盖全国近 30 个省、200 余个城市，服务参保人数超过 8 亿，在全国范围内布局 544 家检测中心。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：美国法官裁决暂停执行微信禁令

美国商务部此前宣布将在周日命令各大应用商店下架微信和 TikTok，TikTok 已与甲骨文和沃尔玛达成了协议，并获得了特朗普的批准，美商务部随后宣布推迟 TikTok 的禁令一周等待交易完成。微信的禁令很有可能如期实施。但周日加州联邦法官 Laurel Beeler 做出裁决（PDF）临时阻止执行微信禁令。

美国微信用户联盟（US WeChat Users Alliance）提起诉讼，指控微信禁令违反了宪法第一和第五修正案所赋予他们的权利，违反了宗教自由恢复法和行政程序法。该组织还声称行政令所引用的法律事实上并没有赋予特朗普总统在命令中所声称的权力。联盟还表示在微信被禁止之后，华人和华人社区没有替代的平台和应用可选择，微信是华人社区中许多人唯一的通信工具，不仅仅是因为中国禁止了其他消息应用，还因为许多英文水平不高的人除了微信没有其他选择。

（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