

## 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
上證指數	3223.18	-1.72	-1.45	-4.80
深證成指	12816.61	-2.24	-1.53	-6.22
滬深30	4563.07	-1.92	-1.50	-4.05
上證B指	246.62	-1.37	-1.38	-2.17
上證國債	183.04	0.00	0.09	0.16
中小板綜	12034.11	-2.12	-1.64	-7.57
創業板綜	2944.21	-3.12	-2.11	-2.79
深證B指	932.56	-1.14	-2.30	-2.01
道瓊斯	26815.44	0.20	-3.89	-5.27
納斯達克	10672.27	0.37	-2.18	-6.22
標普500	3246.59	0.30	-3.29	-5.38
恆生指數	23311.07	-1.82	-4.23	-8.77
恆生中國	9371.19	-1.96	-3.71	-9.34
日經225	23087.82	-1.11	-0.99	0.45
英國富時1	5822.78	-1.30	-3.75	-4.62
德國DAX	12606.57	-0.29	-4.55	-3.52

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
金融服務	3381.05	-1.25	-1.56	-5.43
農林牧漁	3968.09	-1.41	-1.18	-3.21
食品飲料	22411.95	-1.60	-2.20	-0.66
交通運輸	2313.05	-1.73	-3.33	-2.28
醫藥生物	11573.94	-1.79	1.86	-4.83

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
有色金屬	3161.41	-3.77	-4.86	-5.23
交運設備	4740.99	-2.98	-5.77	-6.38
信息設備	5526.58	-2.79	-2.77	-0.38
信息服务	2294.88	-2.75	-2.49	-8.76
綜合	2354.20	-2.73	-2.72	0.00

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	40.19	0.65	-1.90	-7.29
紐約期金	1871.90	0.19	-4.00	-2.66
倫敦期銅	6576.00	-0.43	-3.02	0.72
倫敦期鋁	11.80	-1.67	-1.88	-1.58

**外匯市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.83	0.27	0.94	-1.22
美元/日元	105.41	0.03	0.63	-0.93
歐元/美元	1.17	0.09	-1.51	-1.39
美元指數	94.36	-0.01	1.56	1.45

## 境外市场分析：周四欧美股市涨跌不一，美联储主席鲍威尔重申经济需要额外的财政支持

美国三大股指小幅收涨。道指收涨逾 50 点，纳指涨 0.37%，标普 500 指数涨 0.3%。高盛涨近 5%，领涨道指。科技股普涨，苹果涨超 1%，特斯拉涨近 2%。航空股全线走低，波音跌 3.46%，美国航空跌 1.34%。鲍威尔重申经济需要额外的财政支持。美国财长努钦计划与国会重启财政刺激谈判。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.29%，法国 CAC40 指数跌 0.83%，英国富时 100 指数跌 1.3%。

美国方面，美联储主席鲍威尔与美国财政部长努钦周四继续在国会发表证词。鲍威尔重申经济需要额外的财政支持。他警告称，缺少财政刺激恐致经济下行。周三鲍威尔声称美联储“基本上已经采取了能想到的所有措施”，暗示美联储“已竭尽全力”，接下来可能需要财政刺激措施支持。美联储主席鲍威尔：设定平均 2% 的通胀将为美联储提供更大的降息空间；口罩和保持社交距离将有助于进一步重启经济；如果没有进一步援助，下行风险很可能存在；最终将缩减资产负债表，但不是近期内。美国参议院通过推进临时支出法案投票，避免政府关门，并将于下周对临时支出法案的最终通过进行投票。

美联储布拉德：失业率可能降至 4.6% 至 5.2% 之间，失业率可能在未来几个月迅速下降；美联储和财政政策“非常有效”；在适当的情况下，美国到 2020 年的 GDP 可能会保持在 2019 年的水平；第三季度和第四季度强劲的数据可能有助于挽回损失。美联储卡普兰称，美国第三季度 GDP 年化环比将增长 30%，第四季度增速也强劲。达拉斯联储预计 2021 年美国 GDP 增速将超过 3%。美国上周初请失业金人数意外增加至 87 万人，支持了有关新冠疫情后的经济复苏正在失去动力、政府资金不断减少的观点。美国 8 月新屋销售年化总数意外增加至超百万户，此前市场预期将下降至不足 90 万户。

美债收益率多数收跌，3 月期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.101%，2 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 0.145%，3 年期美债收益率跌 0.2 个基点报 0.165%，5 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.281%，10 年期美债收益率跌 0.6 个基点报 0.672%，30 年期美债收益率跌 0.9 个基点报 1.41%。

美国三大股指小幅收涨。道指收涨逾 50 点，纳指涨 0.37%，标普 500 指数涨 0.3%。高盛涨近 5%，领涨道指。科技股普涨，苹果涨超 1%，特斯拉涨近 2%。航空股全线走低，波音跌 3.46%，美国航空跌 1.34%。鲍威尔重申经济需要额外的财政支持。美国财长努钦计划与国会重启财政刺激谈判。截至收盘，道指涨 0.2% 报 26815.44 点，标普 500 涨 0.3% 报 3246.59 点，纳指涨 0.37% 报 10672.27 点。

欧洲方面，欧洲央行在最新 TLTRO 计划中向银行分配 1745 亿欧元的低息资金，远低于三个月前上一轮创纪录的 1.3 万亿欧元，表明大多数银行眼下认为自己的资金充足。英国宣布新阶段经济支持计划，持续 6 个月，包括对符合最低工作时间要求的民众由政府继续支付三分之一的工资，适当延

长企业偿还贷款的时间等。有专家认为，在脱欧和疫情的双重打击下，英国经济未来前景依然不容乐观。

欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.29%，法国 CAC40 指数跌 0.83%，英国富时 100 指数跌 1.3%。

亚太方面，亚太股市收盘普跌，日经 225 指数跌 1.11%，韩国综合指数跌 2.6%，澳洲标普 200 指数跌 0.81%，新西兰标普 50 指数跌 0.13%。

美元指数跌 0.04%报 94.3294，四个交易日以来首次下跌；欧元兑美元涨 0.1%报 1.1672，英镑兑美元涨 0.16%报 1.2746，澳元兑美元跌 0.37%报 0.7046，美元兑日元涨 0.03%报 105.405，离岸人民币兑美元跌 11 个基点报 6.8269。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.8240，较上一交易日跌 320 基点。人民币兑美元中间价调贬 42 个基点，报 6.8028。交易员称，欧洲疫情二次爆发担忧继续推升市场避险情绪，美元指数延续升势，人民币持续承压；预计短期汇价将震荡偏弱。

截至周四（9 月 24 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40739684.53 盎司或 1267.14 吨，较前一交易日持平。COMEX 黄金期货收涨 0.19%报 1871.9 美元/盎司，四个交易日以来首次收涨；COMEX 白银期货收涨 0.52%报 23.225 美元/盎司。因美元小幅回落，且美联储官员重申将保持宽松货币政策。

NYMEX 原油期货收涨 0.65%报 40.19 美元/桶，布油收平报 42.26 美元/桶。

伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.43%报 6576 美元/吨，LME 期锌涨 0.27%报 2410.5 美元/吨，LME 期镍跌 0.39%报 14375 美元/吨，LME 期铝跌 0.4%报 1747.5 美元/吨，LME 期锡跌 2.1%报 17475 美元/吨，LME 期铅跌 0.51%报 1867.5 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：债券业务执业能力评价结果出炉，27 家券商获评 A 类

9 月 24 日，中国证券业协会官网公告了 2020 年证券公司公司债券业务执业能力评价结果，参与评价的 96 家券商中，获得 A 类评价的有 27 家；获得 B 类评价的有 50 家；19 家获得 C 类评价，包括爱建证券、国海证券、国融证券、红塔证券等。评价结果显示，参与评价的 96 家券商中，获得 A 类评价的有 27 家，其中包括中信证券、中信建投、中金公司、国泰君安等头部券商；还有财通证券、财信证券、长江证券、国金证券、天风证券等中型券商也获得 A 类评价。

为促进证券公司提升公司债券业务能力和质量，增强公司债券业务风险控制实效，2019 年 10 月 18 日中证协公布《证券公司公司债券业务执业能力评价办法（试行）》，今年是实施后首次券商公司债券业务执业能力评价。中证协表示，未来将进一步健全执业能力评价体系，通过执业能力评价发挥好自律引导行业高质量发展的作用，促进证券公司建立业务发展与合规风控相平衡的发展理念。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：工信部：加快推动出台国家车联网产业标准体系建设指南

据工信部官网公布，对于人大代表周福庚提出的《关于加强车联网标准体系协同性的建议》，经商交通运输部，进行了答复。答复显示，交通运输部正在会同相关部门，紧密围绕车联网环境下的智能交通标准化需求，组织编制《国家车联网产业标准体系建设指南（智能交通相关）》，目前已形成征求意见稿。

下一步，工信部将与相关部门密切协作，加快推动出台《国家车联网产业标准体系建设指南（智能交通相关）》，构建形成综合统一、科学合理、协调配套的国家车联网产业标准体系。紧密围绕车联网技术和产业发展需求，加快落实标准体系，充分调动企业、行业协会、研究机构、第三方检测认证机构等积极性，广泛吸纳智能汽车、智能网联测试机构、示范运营组织方等参与相关标准制定，有力支撑车联网产业高质量发展。

（研究员：李嘉宝执业证书编号：S0110519060001）

## 传媒行业：商务部称将依法依规处理字节跳动技术出口申请

9月24日，中国商务部召开例行新闻发布会，商务部发言人高峰表示，北京市商务局已经收到北京字节跳动公司提交的技术出口许可申请，后续将按照相关规定和程序，依法依规处理。针对TikTok向美国联邦法院申请暂停执行特朗普政府将TikTok从美国应用商店下架的决定，中国外交部发言人汪文斌在24日的记者会上表示，中方支持相关企业拿起法律武器维护正当权益，也将继续采取一切必要措施坚决维护中国企业的合法权益。

（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