

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	3219.42	-0.12	-3.56	-4.57
深證成指	12814.17	-0.02	-3.25	-6.26
滬深30	4570.02	0.15	-3.53	-4.03
上證B指	247.44	0.33	-1.73	-3.09
上證國債	182.96	-0.04	0.08	0.11
中小板綜	12023.34	-0.09	-3.28	-7.06
創業板綜	2935.72	-0.29	-3.39	-4.33
深證B指	931.55	-0.11	-2.62	-1.98
道瓊斯	27173.96	1.34	-1.75	-3.80
納斯達克	10913.56	2.26	1.11	-4.82
標普500	3298.46	1.60	-0.63	-4.22
恆生指數	23235.42	-0.32	-4.99	-8.83
恆生中國	9302.59	-0.73	-5.11	-9.61
日經225	23204.62	0.51	-0.67	-0.40
英國富時1	5842.67	0.34	-2.74	-3.22
德國DAX	12469.20	-1.09	-4.93	-4.54

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐飲旅遊	10579.94	2.03	-1.30	-9.88
採掘	2222.96	0.36	-4.63	-4.13
黑色金屬	2004.84	0.35	-3.62	-6.97
食品飲料	22487.36	0.34	-3.51	-1.00
商業貿易	3697.49	0.19	-3.14	4.28

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
房地產	4072.36	-1.98	-6.35	-1.44
建築建材	7839.68	-1.63	-5.70	-3.42
公用事業	1986.02	-0.80	-5.10	-4.83
信息服务	2277.73	-0.75	-4.40	-9.47
電子元器件	4413.31	-0.70	-4.47	0.81

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	40.04	-0.67	-2.60	-7.72
紐約期金	1864.30	-0.67	-4.98	-4.52
倫敦期銅	6552.00	0.44	-3.82	-0.64
倫敦期鋁	11.80	-0.84	-1.70	-1.01

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.82	-0.07	0.81	-0.90
美元/日元	105.62	0.20	1.00	-0.34
歐元/美元	1.16	-0.33	-1.77	-1.70
美元指數	94.59	0.25	1.70	1.82

投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

境外市场分析：周五欧美股市涨跌不一，日本将从 10 月 1 日起放宽全球入境日本的限制

美股尾盘拉升，三大股指均收涨逾 1.3%。道指涨逾 350 点，纳指涨 2.26%，标普 500 指数涨 1.6%。波音涨近 7%，领涨道指。科技股普涨，苹果涨 3.75%，特斯拉涨超 5%，微软涨超 2%。本周，道指跌 1.75%，纳指涨 1.11%，标普 500 指数跌 0.63%。道指和标普 500 指数连跌四周。欧股收盘涨跌互现，本周全线下跌；德国 DAX 跌 1.09%，周跌 4.93%；法国 CAC40 跌 0.69%，周跌 4.99%；英国富时 100 涨 0.34%，周跌 2.74%。

美国方面，据美联社，美国总统特朗普宣布，提名巴雷特担任最高法院大法官。美国 8 月耐用品订单环比升 0.4%，远不及预期，但扣除飞机非国防资本耐用品订单大幅超出预期，显示出制造业正在稳步复苏。

美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率收平报 0.101%，2 年期美债收益率收平报 0.145%，3 年期美债收益率跌 0.8 个基点报 0.157%，5 年期美债收益率跌 0.9 个基点报 0.272%，10 年期美债收益率跌 1.3 个基点报 0.659%，30 年期美债收益率跌 0.7 个基点报 1.403%。

美股尾盘拉升，三大股指均收涨逾 1.3%。道指涨逾 350 点，纳指涨 2.26%，标普 500 指数涨 1.6%。波音涨近 7%，领涨道指。科技股普涨，苹果涨 3.75%，特斯拉涨超 5%，微软涨超 2%。截至收盘，道指涨 1.34% 报 27173.96 点，标普 500 指数涨 1.6% 报 3298.46 点，纳指涨 2.26% 报 10913.56 点。本周，道指跌 1.75%，纳指涨 1.11%，标普 500 指数跌 0.63%。本周，道指跌 1.75%，纳指涨 1.11%，标普 500 指数跌 0.63%。道指和标普 500 指数连跌四周。

欧洲方面，世卫组织卫生紧急项目负责人瑞安：新冠肺炎确诊病例在欧洲地区增加的数量令人担忧；欧洲在稳定局势和控制病毒传播方面还有很多工作要做。英国 8 月公共部门净借款 352 亿英镑，创 1993 年有记录以来的第三高水平。4 月至 8 月英国除银行业外的公共部门净借款规模为 1737 亿英镑，创历史新高。

欧股收盘涨跌互现，本周全线下跌；德国 DAX 跌 1.09%，周跌 4.93%；法国 CAC40 跌 0.69%，周跌 4.99%；英国富时 100 涨 0.34%，周跌 2.74%。

亚太方面，日本将从 10 月 1 日起放宽全球入境日本的限制，同时还将在全球范围内扩大移民入境。

亚太股市普遍收涨，日经 225 指数涨 0.51%，韩国综合指数涨 0.42%，澳洲标普 200 指数收涨 1.51%，新西兰标普 50 指数涨 0.92%。

美元指数涨 0.25% 报 94.5871, 周涨 1.7%, 创 3 月以来最大单周涨幅; 欧元兑美元跌 0.36% 报 1.1631, 英镑兑美元跌 0.02% 报 1.2744, 澳元兑美元跌 0.23% 报 0.703, 美元兑日元涨 0.17% 报 105.585, 离岸人民币兑美元涨 36 个基点报 6.8234。在岸人民币

截至周五 (9 月 25 日), 全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 0.3 吨或 0.02%, 当前持仓量为 1266.84 吨。COMEX 黄金期货收跌 0.67% 报 1864.3 美元/盎司, 周跌 4.98%, 创 3 月以来最大单周跌幅; COMEX 白银期货收跌 0.91% 报 22.985 美元/盎司, 周跌 15.28%, 创 9 年来最大单周跌幅。疫情担忧推动投资者购买美元避险。

国际油价全线下跌, NYMEX 原油期货收跌 0.67% 报 40.04 美元/桶, 周跌 2.6%; 布油收跌 0.47% 报 42.26 美元/桶, 周跌 2.06%。

伦敦基本金属多数收涨, LME 期铜涨 0.44% 报 6552 美元/吨, LME 期锌涨 0.19% 报 2374.5 美元/吨, LME 期镍涨 0.97% 报 14400 美元/吨, LME 期铝涨 1.26% 报 1762 美元/吨, LME 期锡跌 1.42% 报 17035 美元/吨, LME 期铅跌 0.97% 报 1838 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：华盛顿法院“部分”暂停特朗普行政令

美东时间 9 月 27 日晚，华盛顿特区联邦法院法官尼克尔斯（Carl J Nichols）签署判决书，暂停 9 月 27 日下架 TikTok 的总统行政令，但保留行政令中自 11 月 12 日起生效的、禁止美国网络服务商为 TikTok 提供服务的规定。2020 年 9 月 30 日前，原告和被告双方须“会面、协商、并发布联合情况汇报，就未来的程序提交一个时间表。”

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：中国人寿增持并举牌工商银行 H 股股票

9 月 27 日，中国人寿在中国保险行业协会官网发布《关于增持并举牌中国工商银行股份有限公司 H 股股票的信息披露公告》称，9 月 21 日，公司通过港股二级市场买入工商银行 H 股股份，交易完成后，公司持有工商银行 H 股股份约 43.59 亿股，持股比例由 4.9989% 上升至 5.0219%；公司与一致行动人合计持股达到 46.94 亿股，持股比例由 5.3846% 上升至 5.4077%。

中国工商银行股份有限公司 2020 年二级资本债券（第一期）已于近日在全国银行间债券市场发行完毕，发行规模为人民币 600 亿元。

今年以来，中国人寿与其一致行动人多次举牌国有大行 H 股。据报道，对于举牌行为，中国人寿相关负责人此前曾表示，当前银行股估值偏低，股息率又高，将来不排除会带来估值上涨的收益。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：第二届布拉格 5G 安全会议本周举行

据 Light Reading 报道，由捷克主办但于线上举行的第二届布拉格 5G 安全会议在本周举行。活动期间发表的少数公开声明集中在来自中国的安全威胁，以及 Open RAN 技术如何改善 5G 的安全性。

捷克政府表示，今年的会议邀请了大约 1100 名与会者，其中包括美国国务卿蓬佩奥（Mike Pompeo）、澳大利亚内政大臣达顿（Peter Dutton）和欧盟委员会副主席 Věra Jourová 等人都发表了讲话。来自美国和英国的官员公布了他们在会议上的发言记录，其中都提到了来自中国供应商的安全威胁，以及 Open RAN 技术改善 5G 安全状况的潜力。

（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