

## 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	3328.10	0.47	-0.94	1.76
深證成指	13603.88	1.36	-1.41	4.52
滬深30	4793.47	0.80	-0.95	3.47
上證B指	252.94	0.87	-1.11	1.15
上證國債	183.22	0.03	0.02	0.20
中小板綜	12696.82	1.09	-1.51	3.78
創業板綜	3195.54	1.91	-0.88	6.24
深證B指	950.26	0.59	-0.76	-0.44
道瓊斯	28308.79	0.40	-1.29	1.46
納斯達克	11516.49	0.33	-2.93	5.56
標普500	3443.12	0.47	-1.96	2.57
恆生指數	24569.54	0.11	-0.33	0.94
恆生中國	9988.33	0.10	1.11	2.63
日經225	23567.04	-0.44	-0.15	1.06
英國富時1	5889.22	0.08	-1.35	-2.66
德國DAX	12736.95	-0.92	-2.17	-3.57

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
交運設備	5189.16	3.51	0.59	0.33
食品飲料	24271.89	2.68	-0.19	5.20
電子元器件	4618.90	1.43	-2.80	4.59
商業貿易	3746.86	1.24	-1.40	-6.73
家用電器	8857.70	1.17	0.40	5.89

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
金融服務	3555.80	-0.48	3.19	-2.01
房地產	4068.86	-0.44	-2.23	2.16
黑色金屬	2055.84	-0.37	0.50	-2.72
採掘	2310.50	-0.06	-0.41	2.15
建築建材	7940.21	0.20	-3.06	2.07

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	41.46	1.54	3.13	0.85
紐約期金	1909.40	-0.12	0.78	-2.69
倫敦期銅	6905.50	1.86	3.19	1.37
倫敦期鋁	12.90	-0.77	-1.00	2.62

**外匯市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.68	-0.09	-1.02	-1.37
美元/日元	105.50	0.06	0.02	0.88
歐元/美元	1.18	0.47	0.66	-0.15
美元指數	93.10	-0.35	-0.46	0.10

## 境外市场分析：周二欧美股市涨跌不一，美联储埃文斯：需要小心不要过早地提高利率，美国正在以“相当高”的速度购买债券

美股三大股指集体上涨，道指收涨逾 110 点，纳指涨 0.3%，标普 500 指数涨近 0.5%。特斯拉跌超 2%，公司此前回应称 Model 3 降价至 19.9 万元系谣言。欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.92%，法国 CAC40 指数跌 0.27%，英国富时 100 指数涨 0.08%。

美国方面，美联储埃文斯：需要小心不要过早地提高利率，美国正在以“相当高”的速度购买债券；如果需要的话，美联储可能会购买比现在更多的资产。美国 9 月营建许可总数为 155.3 万户，预期为 152 万户，前值由 147 万户修正为 147.6 万户。9 月新屋开工年化总数为 141.5 万户，预期为 145.7 万户，前值由 141.6 万户修正为 138.8 万户。

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 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.153%，3 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.196%，5 年期美债收益率涨 0.2 个基点报 0.341%，10 年期美债收益率涨 1.9 个基点报 0.792%。

美股三大股指集体上涨，道指收涨逾 110 点，纳指涨 0.3%，标普 500 指数涨近 0.5%。特斯拉跌超 2%，公司此前回应称 Model 3 降价至 19.9 万元系谣言。截至收盘，道指涨 113.37 点或 0.40%，报 28308.79 点；纳指涨 0.33%，报 11516.49 点；标普 500 指数涨 0.47%，报 3443.12 点。

欧洲方面，欧元区 8 月未季调经常帐盈余 217.7 亿欧元，前值盈余 255 亿欧元；季调后经常帐盈余 200 亿欧元，前值盈余 166 亿欧元。德国 9 月 PPI 同比降 1%，预期降 1.4%，前值降 1.2%；环比升 0.4%，预期降 0.1%，前值持平。

欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.92%，法国 CAC40 指数跌 0.27%，英国富时 100 指数涨 0.08%。

亚太方面，日本财务大臣麻生太郎：正评估东京证交所计划，以避免再次暂停；东京证交所备份系统没有起作用，将根据提交计划考虑行政措施。澳洲联储会议纪要：成员们讨论将利率和 3 年期收益率目标降至零而不变为负，并沿着收益率曲线购买政府债券的选择，董事会讨论较高相对债券收益率对澳元影响，大多数发达经济体主权债券收益率低于澳大利亚。

亚太股市收盘涨跌互现，韩国综合指数涨 0.5%，报 2358.41 点；日经 225 指数跌 0.44%，报 23567.04 点；澳洲标普 200 指数跌 0.72%，报 6184.60 点；新西兰 NZX50 指数涨 0.62%，报 12462.06 点。

美元指数跌 0.01%报 93.0948，连跌三日；欧元兑美元涨 0.02%报 1.1824，英镑兑美元跌 0.02%报 1.2945，澳元兑美元跌 0.01%报 0.7047，美元兑日元跌 0.02%报 105.47，离岸人民币兑美元涨 33 个基点报 6.6608。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.6818，较上一交易日上涨 117 个基点。人民币兑美元中间价调升 80 个基点，报 6.6930，再创 2019 年 4 月 18 日以来新高。

截至周二（10月20日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40829530.94 盎司或 1269.93 吨，较前一交易日减少 93861.86 盎司或 2.92 吨，幅度为 0.23%。COMEX 黄金期货收跌 0.12%报 1909.4 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 0.19%报 24.745 美元/盎司。

国际油价全线上涨，NYMEX 原油期货收涨 0.44%报 41.24 美元/桶。布油期货收涨 0.42%报 42.80 美元/桶。

伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 1.86%报 6905.5 美元/吨，LME 期锌涨 2.09%报 2543 美元/吨，LME 期镍涨 2.33%报 16050 美元/吨，LME 期铝跌 0.76%报 1839.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.11%报 18620 美元/吨，LME 期铅涨 1.14%报 1779 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：腾讯影业、新丽传媒与阅文影视共同举办三方发布会

昨日，腾讯影业、新丽传媒、阅文影视一起举办发布会。在三方发布会上，三家公司更是一口气发布了超过 50 个影视项目，其中包括《庆余年》第二季、剧集《赘婿》、电影《1921》等自制及主控项目。黄建新、惠楷栋、李路、李少红、乌尔善等知名导演也都出席了发布会。

发布会公布的一系列作品均改编自阅文 IP，并由新丽传媒和腾讯影业操刀制作与发行。从这些内容也不难看出，腾讯影业搭台串联，阅文提供 IP 创意，新丽主导制作将会形成分工明确的内容生产上下游链条，而在这个模式中，腾讯影业无疑将会更加突出其枢纽作用。

另外，主旋律作品依然是腾讯影业一个很重要的内容方向。在这次 56 个参与项目中，“时代旋律”系列的项目多达 21 个，占比接近 4 成。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 金融行业：粤开证券首席否认不和传言

10 月 20 日晚间，有自媒体号称，粤开证券首席经济学家、研究院院长李奇霖因与粤开证券存在争议，即将于近日离职。经求证，李奇霖表示，“那篇文章中关于我的信息，可以说都是假的，我和公司的关系非常好，领导对我很照顾，并不存在被公司逼走的情况，这种说法挺扯的。”否认了“与公司不和”的说法。

值得注意的是，粤开证券还在今年新引进了多名高管，其中包括 4 名副总裁，1 名副总裁兼财务总监，以及首席风险官、合规总监以及董事会秘书各 1 名，管理层换血比例较高。

此外，粤开证券近期的“重签合同”争议仍旧待解。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：台积电断供华为后空缺的 5nm 产能被七家厂商瓜分，苹果独吞一半

据雷锋网报道，在华为因为制裁，无法继续从台积电拿到先进制程工艺（如 5nm）芯片的供应后，这些产能并未闲置，而是迅速被友商瓜分。

华为腾让出来的 5nm 产能，50%被苹果接盘，其余则落在了赛灵思、AMD、联发科、博通、比特大陆和 Intel 手中。苹果因此可以更充沛地保证 iPhone、iPad 以及未来 Apple Silicon 平台新 Macbook

的出货，至于其它厂商，尚无规模量产品向市场投放，所以需求较少。有外媒预计，台积电四季度将出货的 15 万片晶圆的 5nm 芯片中，约有 90%是苹果的订单。

（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