

## 境外市场分析

### 周三欧美股市涨跌不一，知情人士透露，美国食品药品监督管理局（FDA）的一个顾问小组预计将在 12 月 8 日至 10 日开会讨论潜在的新冠疫苗

美股连续两日收跌。道指跌近 350 点或 1.16%，纳指跌 0.82%，标普 500 指数跌 1.16%。波音、雪佛龙跌超 3%，领跌道指。特斯拉涨超 10%。蛋壳公寓涨超 90%。欢聚跌超 26%，浑水做空欢聚称 YY 直播几乎全部造假。疫苗研发频传利好，辉瑞最新临床数据称疫苗有效率达 95%。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.52%，法国 CAC40 指数涨 0.52%，英国富时 100 指数涨 0.31%。

美国方面，美联储威廉姆斯：财政支持一直都非常重要，未来数周财政援助到期会导致经济放缓。美联储巴尔金：疫苗分发将在明年夏季开始；预计到明年夏季过后，绝大多数人都会接种疫苗；面临最大的问题仍然是商务旅行和办公场所；支出会恢复，但就业恢复需要更长的时间。知情人士透露，美国食品药品监督管理局（FDA）的一个顾问小组预计将在 12 月 8 日至 10 日开会讨论潜在的新冠疫苗。辉瑞和 Moderna 的疫苗可能在被讨论之列。美国旅游协会表示，受疫情影响，美国旅游业已经损失 350 万个直接工作机会；预计 2020 年美国旅游支出将减少逾 5000 亿美元，访美的国际游客数量将锐减 75%，旅游收入损失可能高达 1190 亿美元。美国 10 月新屋开工总数增至 153 万户，高于预期的 146 万户，显示出房地产市场稳健发展并有助于刺激经济。

美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率跌 1 个基点报 0.076%，2 年期美债收益率持平报 0.181%，3 年期美债收益率涨 0.3 个基点报 0.232%，5 年期美债收益率涨 1.6 个基点报 0.4%，10 年期美债收益率涨 0.9 个基点报 0.873%，30 年期美债收益率跌 0.6 个基点报 1.602%。

美股连续两日收跌。道指跌近 350 点或 1.16%，纳指跌 0.82%，标普 500 指数跌 1.16%。波音、雪佛龙跌超 3%，领跌道指。特斯拉涨超 10%。蛋壳公寓涨超 90%。欢聚跌超 26%，浑水做空欢聚称 YY 直播几乎全部造假。疫苗研发频传利好，辉瑞最新临床数据称疫苗有效率达 95%。

欧洲方面，疫情下英国房价大涨。英国国家统计局报告显示，截至今年 9 月，英国平均房价同比上涨 6.4%，达到每套 27.5 万英镑（约合人民币 240 万元）；伦敦平均房价目前处于每套近 50 万英镑的创纪录高位。英国 10 月份 CPI 同比涨幅回升至 0.7%，环比上涨 0.5%，仍远低于英国央行 2% 的通胀目标，突显出经济受到疫情的严重打击。

欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.52%，法国 CAC40 指数涨 0.52%，英国富时 100 指数涨 0.31%。

亚太方面，亚太股市涨跌不一，韩国综合指数涨 0.26%，日经 225 指数跌 1.1%，澳洲标普 200 指数涨 0.51%，新西兰 NZX50 指数跌 1.25%。

美元指数跌 0.06%报 92.4043，连跌五日，创两个多月以来新低；欧元兑美元跌 0.06%报 1.1854，英镑兑美元涨 0.14%报 1.3268，澳元兑美元涨 0.09%报 0.7306，美元兑日元跌 0.39%报 103.8，美元兑瑞郎跌 0.11%报 0.911，离岸人民币兑美元涨 149 个基点报 6.5626。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.5425，较上一交易日上涨 155 个基点。人民币兑美元中间价报 6.5593，调升 169 个基点。

截至周三（11 月 18 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 39192116.9 盎司或 1219 吨，较前一交易日减少 234579.27 盎司或 7.3 吨，幅度为 0.59%。COMEX 黄金期货收跌 0.75%报 1871 美元/盎司，连跌两日；COMEX 白银期货收跌 1.04%报 24.395 美元/盎司。疫苗利好消息频传，使作为避险投资对象的黄金期货承压。

国际油价集体上涨，NYMEX 原油期货涨 0.38%报 41.81 美元/桶，连涨三日；布油涨 0.98%报 44.18 美元/桶。疫苗利好消息，提振了投资者对经济和能源需求改善的信心。

伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.01%报 7069 美元/吨，LME 期锌涨 1.88%报 2740 美元/吨，LME 期镍跌 1.15%报 15755 美元/吨，LME 期铝涨 0.63%报 1990 美元/吨，LME 期锡跌 0.87%报 18860 美元/吨，LME 期铅涨 0.8%

报 1956 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：苹果将部分应用开发商分成下调至 15%

11月18日，苹果公司在一份声明中宣布，将会推出一项名为“App Store 小企业计划”（App Store Small Business Program）的新举措，降低对部分 iOS 应用开发商的抽成比例。苹果公司在一份声明中宣布，将会推出一项名为“App Store 小企业计划”（App Store Small Business Program）的新举措，降低对部分 iOS 应用开发商的抽成比例。

苹果首席执行官蒂姆·库克表示，小型企业是全球经济的“脊梁”，而这也是推动苹果调整政策的主要原因，“我们正在启动这项计划，以帮助小企业主在 App Store 写下关于创意和繁荣发展的下一个篇章，并继续打造深受用户喜爱的高质量产品。”苹果方面表示，将会在 12 月初公布关于这项计划的更多细节。

（研究员：李甜露，执业证书编号：S0110516090001）

### 金融行业：交易商协会对海通证券启动自律调查

此前，中国银行间市场交易商协会（以下简称“交易商协会”）对永煤控股等相关机构启动自律调查已经出现进展。11月18日，交易商协会网站公告，发现海通证券股份有限公司及其相关子公司涉嫌为发行人违规发行债券提供帮助，以及涉嫌操纵市场等违规行为，涉及银行间债券市场非金融企业债务融资工具和交易所市场公司债券。协会将对海通证券股份有限公司及其相关子公司开展自律调查。

随后，海通证券当晚迅速发布公告称，公司将积极配合自律调查的相关工作，严格执行交易商协会《关于进一步加强债务融资工具发行业务规范有关事项的通知》的有关要求，并及时履行信息披露义务。

同日，交易商协会发布《关于进一步加强债务融资工具发行业务规范有关事项的通知》，要求严禁发行人“自融”，加强“关联方”认购披露。发行人不得直接认购，或者实际由发行人出资，但通过关联机构、资管产品等方式间接认购自己发行的债务融资工具。同时，进一步明确发行人对关联方认购的披露要求，以“事先承诺披露”结合“事后结果披露”，保障投资人知情权；细化关联方认定标准，区分关联方以自有资金、通过资管产品等认购的分类披露要求，提升市场操作性和规范化。

（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