

投资要点

- 境外市场分析
- 重点行业观察

主要市场指数

指数名称	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
上证指数	3278.81	0.57	-0.42	-1.22
深证成指	13021.99	0.61	-1.97	-2.15
沪深30	4651.05	0.51	-0.39	0.07
上证B指	248.17	0.12	-2.39	5.35
上证国债	182.80	0.04	0.09	0.03
中小板综	12231.55	0.56	-2.09	-3.29
创业板综	3027.38	3.10	-3.01	2.67
深证B指	944.86	-0.32	0.39	2.55
道琼斯	27993.33	1.18	-0.50	0.06
纳斯达克	11056.65	1.87	-2.27	0.40
标普500	3383.54	1.27	-1.27	0.09
恒生指数	24640.28	0.56	0.21	-2.39
恒生中国	9806.64	0.56	0.43	-4.01
日经225	23559.30	0.65	2.03	3.13
英国富时1	6026.25	-0.10	1.50	-4.04
德国DAX	13193.66	-0.07	0.71	1.03

行业表现前5名

板块	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
餐饮旅游	10521.97	3.38	1.15	-7.39
有色金属	3356.63	2.08	-0.86	-4.06
家用电器	8331.00	1.93	0.52	6.03
公用事业	2093.30	1.67	0.24	-0.71
机械设备	1419.78	1.63	-1.77	-4.02

行业表现后5名

板块	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
医药生物	11596.01	-0.52	-3.48	1.12
房地产	4176.17	-0.38	-1.24	-1.81
农林牧渔	4137.47	-0.27	-5.78	-2.51
商业贸易	3769.93	-0.06	-2.11	2.65
交通运输	2378.25	0.23	-1.31	-4.28

期货市场

期货品种	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
纽约期油	37.26	-0.19	-6.31	-11.79
纽约期金	1965.30	0.89	1.60	-0.26
伦敦期铜	6779.50	0.60	-0.14	8.37
伦敦期铝	10.60	14.59	0.25	2.18

外汇市场

期货品种	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民币	6.81	-0.35	-0.29	-1.94
美元/日元	105.75	-0.39	-0.50	-1.10
欧元/美元	1.19	0.14	0.40	0.41
美元指数	93.07	-0.19	0.01	-0.18

境外市场分析：周一欧美股市涨跌不一，美联储：未来 3 年的通胀预期升至 3%，此前为 2.7%

美国三大股指集体收涨。道指涨逾 320 点，纳指涨 1.87%，标普 500 指数涨 1.27%。美国运通涨 3.76%，波音涨 3.15%，苹果涨 3%，领涨道指。科技股涨跌不一，特斯拉涨 12.58%，美光科技涨超 6%，奈飞跌超 1%。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.07%报 13193.66 点，法国 CAC40 指数涨 0.35%报 5051.88 点，英国富时 100 指数跌 0.1%报 6026.25 点。

美国方面，美国财长努钦和美联储主席鲍威尔将于 9 月 24 日在参议院银行委员会就新冠肺炎疫情的援助问题进行作证。美联储：家庭对当前财政状况的看法略有改善；未来 3 年的通胀预期升至 3%，此前为 2.7%。美国财长姆努钦：现在不是担心财政赤字或美联储资产负债表的时候；立法者不应因担心美国赤字规模或美联储资产负债表而推迟新一轮抗疫纾困计划。

美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率跌 0.6 个基点报 0.106%，2 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.149%，3 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.164%，5 年期美债收益率涨 1.1 个基点报 0.269%，10 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.676%，30 年期美债收益率跌 0.1 个基点报 1.414%。

美国三大股指集体收涨。道指涨逾 320 点，纳指涨 1.87%，标普 500 指数涨 1.27%。美国运通涨 3.76%，波音涨 3.15%，苹果涨 3%，领涨道指。科技股涨跌不一，特斯拉涨 12.58%，美光科技涨超 6%，奈飞跌超 1%。截至收盘，道指涨 1.18%报 27993.33 点，标普 500 指数涨 1.27%报 3383.54 点，纳指涨 1.87%报 11056.65 点。

欧洲方面，欧洲 23 个汽车行业协会呼吁避免无协议脱欧，称英国无序脱欧将使行业未来五年内损失 1100 亿欧元。俄罗斯总统普京在与白俄罗斯总统卢卡申科会谈时表示，白俄罗斯将成为获得俄罗斯新冠病毒疫苗的第一个国家。俄方将向白俄提供 15 亿美元国家贷款。

欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.07%报 13193.66 点，法国 CAC40 指数涨 0.35%报 5051.88 点，英国富时 100 指数跌 0.1%报 6026.25 点。

亚太方面，亚太股市普遍收涨，日经 225 指数收涨 0.65%，报 23559.3 点；韩国综合指数收涨 1.30%，报 2427.91 点；澳洲标普 200 指数收涨 0.68%，报 5899.5 点；新西兰 50 指数收涨 0.36%，报 11790.54 点。

美元指数跌 0.21%报 93.586，欧元兑美元涨 0.16%报 1.1865，英镑兑美元涨 0.45%报 1.2846，澳元兑美元涨 0.07%报 0.7288，美元兑日元跌 0.41%报 105.725，离岸人民币兑美元涨 239 个基点报 6.8085。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.8235，较上一交易日上涨 134 个基点。人民币兑美元中间价调升 28 个基点，报 6.8361。

截至周一（9月14日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40124354.96 盎司或 1248 吨，较前一交易日持平。COMEX 黄金期货收涨 0.88%报 1965.1 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 1.87%报 27.36 美元/盎司。

国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 0.19%报 37.26 美元/桶，布油收跌 0.35%报 39.69 美元/桶。

伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 0.6%报 6779.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.38%报 2480.5 美元/吨，LME 期镍涨 1.13%报 15265 美元/吨，LME 期铝涨 1.52%报 1802 美元/吨，LME 期锡涨 0.15%报 18130 美元/吨，LME 期铅涨 1.83%报 1924 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：银保监会：资产负债平稳增长，不良贷款处置核销力度加大

9月14日，银保监会举行新闻通气会，相关部门负责人在会上表示，当前，银行业保险业运行平稳、风险可控，主要经营与监管指标处于合理区间，风险抵御能力保持较强水平，服务实体经济力度持续加大。

银保监会数据显示，银行业保险业资产负债平稳增长。截至8月末，银行业金融机构境内总资产303.6万亿元，同比增长10%。其中，各项贷款172.7万亿元，同比增长13%。保险公司总资产22.3万亿元，同比增长13%。据银保监会统信部二级巡视员刘忠瑞介绍，今年前8个月，银行业各项贷款增加15.2万亿元，同比多增3万亿元，信贷资金重点投向制造业、基础设施、科技创新、小微、“三农”等重点领域和薄弱环节。其中，制造业贷款增加1.8万亿元，增量较过去4年总和还多1092亿元。

截至8月末，银行业境内不良贷款余额3.7万亿元，较年初增加5041亿元，不良贷款率2.14%，较年初上升0.11个百分点。银行业加大不良贷款处置核销力度，前8个月共核销不良贷款7302亿元，同比多核销963亿元。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：2020年8月份国内市场5G手机出货量1617.0万部，占比60.1%

2020年8月，国内手机市场总体出货量2690.7万部，同比下降12.9%；1-8月，国内手机市场总体出货量累计2.02亿部，同比下降19.5%。

2020年8月，国内市场5G手机出货量1617.0万部，占同期手机出货量的60.1%；上市新机型22款，占同期手机上市新机型数量的48.9%。1-8月，国内市场5G手机累计出货量9367.9万部、上市新机型累计141款，占比分别为46.3%和46.8%。

2020年8月，智能手机出货量2562.4万部，同比下降13.4%，占同期手机出货量的95.2%。1-8月，智能手机累计出货量1.96亿部，同比下降18.5%，占同期手机出货量的96.8%。

（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