

**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	11.90	0.85	-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

### 金融行业：QFII、RQFII 投资管理新办法公布，稳步扩大投资范围

9月25日，中国证监会、中国人民银行、国家外汇管理局发布了《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》，中国证监会同步发布配套规则《关于实施〈合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法〉有关问题的规定》。

《QFII、RQFII 投资管理办法》及配套规则自2020年11月1日起施行。

修订内容主要涉及三方面内容：一是降低准入门槛，便利投资运作。将QFII、RQFII资格和制度规则合二为一，放宽准入条件，简化申请文件，缩短审批时限，实施行政许可简易程序；取消委托中介机构数量限制，优化备案事项管理，减少数据报送要求。二是稳步有序扩大投资范围。新增允许QFII、RQFII投资全国中小企业股份转让系统挂牌证券、私募投资基金、金融期货、商品期货、期权等，允许参与债券回购、证券交易所融资融券、转融通证券出借交易。QFII、RQFII可参与金融衍生品等的具体交易品种和交易方式，将本着稳妥有序的原则逐步开放，由中国证监会商中国人民银行、国家外汇管理局同意后公布。三是加强持续监管。加强跨市场监管、跨境监管和穿透式监管，强化违规惩处，细化具体违规情形适用的监管措施等。

（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）

## 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