

**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	3358.47	2.64	4.36	3.19
深證成指	13708.07	3.15	6.20	6.58
滬深30	4823.16	3.03	5.14	5.20
上證B指	255.74	1.83	3.08	3.69
上證國債	183.16	-0.01	0.06	0.29
中小板綜	12779.68	2.72	5.79	5.35
創業板綜	3203.20	4.31	8.50	6.42
深證B指	954.64	0.82	2.08	1.66
道瓊斯	28837.52	0.88	2.45	3.21
納斯達克	11876.26	2.56	4.80	6.59
標普500	3534.22	1.64	3.68	3.98
恆生指數	24649.68	2.20	3.71	0.74
恆生中國	9878.74	2.71	4.56	1.54
日經225	23558.69	-0.26	1.06	2.28
英國富時1	6001.38	-0.25	0.98	-0.19
德國DAX	13138.41	0.67	2.42	-0.75

## 投資要點

- 境外市場分析
- 重點行業觀察

**行業表現前5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
信息設備	5905.36	4.04	7.30	6.53
食品飲料	24280.41	3.95	6.09	2.04
信息服务	2405.94	3.57	5.85	4.40
機械設備	1487.92	3.38	6.74	5.63
化工	3447.29	3.32	7.20	-0.07

**行業表現後5名**

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
黑色金屬	2062.20	1.46	3.35	1.18
家用電器	8706.98	1.69	3.90	3.25
交通運輸	2393.91	1.86	4.16	0.04
公用事業	2056.65	2.04	3.89	0.89
轻工製造	2662.40	2.07	4.62	4.89

**期貨市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	39.49	-2.73	0.69	5.87
紐約期金	1927.30	0.06	0.37	-1.88
倫敦期銅	6738.00	-0.37	3.21	1.04
倫敦期鋁	11.10	0.00	4.50	3.72

**外匯市場**

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.75	0.76	-0.65	-1.29
美元/日元	105.34	-0.27	-0.40	-0.73
歐元/美元	1.18	-0.14	0.25	-0.01
美元指數	93.04	0.04	-0.44	-0.38

## 境外市场分析：周一欧美股市涨跌不一，两位来自美国的经济学家获得诺贝尔经济学奖

美国三大股指集体收高，道指收涨逾 250 点，纳指涨 2.56%，创 9 月 9 日以来最大单日涨幅，标普 500 指数涨 1.64%。大型科技股集体上涨，苹果公司收涨 6.35%，创近两个半月以来最大单日涨幅；推特涨 5.14%，亚马逊涨 4.75%，FACEBOOK 涨 4.27%。欧股涨跌互现，德国 DAX 指数涨 0.67%，法国 CAC40 指数涨 0.66%，英国富时 100 指数跌 0.25%。

美国方面，诺贝尔经济学奖正式揭晓，由两位来自美国的经济学家 Paul R. Milgrom 和 Robert B 获得，获奖理由为“对拍卖理论的改进和发明了新拍卖形式”。标普全球市场情报统计，截至 10 月 4 日，美国今年申请破产的较大规模企业达 504 家，超过 2010 年以来任何可比时期的破产申请数量。申请破产企业中，消费、工业和能源企业占大头。

美债收益率集体收涨，3 月期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.107%，2 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.157%，3 年期美债收益率涨 0.3 个基点报 0.201%，5 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.341%，10 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.779%，30 年期美债收益率涨 0.3 个基点报 1.577%。

美国三大股指集体收高，道指收涨逾 250 点，纳指涨 2.56%，创 9 月 9 日以来最大单日涨幅，标普 500 指数涨 1.64%。大型科技股集体上涨，苹果公司收涨 6.35%，创近两个半月以来最大单日涨幅；推特涨 5.14%，亚马逊涨 4.75%，FACEBOOK 涨 4.27%。

欧洲方面，欧盟领导人坚持在脱欧协议中使用强硬的强制执行权，法国总统马克龙和其他欧盟领导人本周将坚持对英国的贸易协定实施严格的执行规则。

欧股涨跌互现，德国 DAX 指数涨 0.67%，法国 CAC40 指数涨 0.66%，英国富时 100 指数跌 0.25%。

亚太方面，据日本共同社，日本与英国将于 10 月 23 日签署贸易协定。日本 8 月核心机械订单同比降 15.2%，预期降 15.6%，前值降 16.2%；环比增 0.2%，预期降 1%，前值增 6.3%。

亚太股市收盘多数上涨，韩国综合指数涨 0.49%，报 2403.73 点；日经 225 指数跌 0.26%，报 23558.69 点；澳洲标普 200 指数涨 0.49%，报 6131.90 点；新西兰 NZX50 指数涨 0.62%，报 12356.89 点。

美元指数涨 0.04%报 93.0438。非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌 0.10%报 1.1811，英镑兑美元涨 0.10%报 1.3063，澳元兑美元跌 0.43%报 0.7209，美元兑日元跌 0.28%报 105.300，离岸人民币兑美元跌 524 个基点报 6.7430。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.7358，较上一交易日跌 223 个基点。人民币兑美元中间价调升 670 个基点，报 6.7126。

截至周一（10月12日），全球最大黄金ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日增加6.13吨，增幅0.48%，当前持仓量为1277.65吨。COMEX黄金期货收涨0.06%报1927.3美元/盎司，COMEX白银期货收涨0.47%报25.225美元/盎司。

国际油价集体下跌，NYMEX原油期货收跌2.73%报39.49美元/桶，布油收跌2.50%报41.78美元/桶。

伦敦基本金属涨跌不一，LME期铜跌0.37%报6738美元/吨，LME期锌涨0.80%报2453.5美元/吨，LME期镍跌0.14%报15200美元/吨，LME期铝涨0.79%报1856美元/吨，LME期锡跌0.05%报18260美元/吨，LME期铅涨1.69%报1839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：因部分核心条款达成一致，国联证券终止合并国金证券

10月12日晚间，国联证券与国金证券分别发布公告，表示将终止筹划重大事项，两家公司A股股票均自10月13日开市起复牌。

对于终止筹划本次重大资产重组的原因，国联证券表示，由于交易相关方未能就本次重大资产重组方案的部分核心条款达成一致意见，经认真研究相关各方意见并与交易相关方协商一致，为切实维护上市公司及广大投资者利益，交易相关方审慎研究，决定终止筹划本次重大资产重组事项。国金证券给出的终止原因也是“由于交易相关方未能就本次转让及本次合并方案的部分核心条款达成一致意见”，公司还表示各方均不承担违约责任。

在两家券商披露合并公告前，9月18日国联证券、国金证券A股股价双双涨停。在9月25日中国证监会新闻发布会上，对于有人士质疑国联证券与国金证券此次合并前后是否涉嫌信披违规，是否存在内幕交易，证监会新闻发言人常德鹏表示，证监会关注到相关情况，已根据相关规定，要求公司自查、提交内幕信息知情人名单，并启动核查。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

### 通信行业：国内第四大运营商中国广电成立，将发行192号段

10月12日中国广电网络股份有限公司正式在京成立，成为国内第四大运营商，注册资本为1012亿元，将发行192号段的手机号码。

为了加速自己的5G网络建设步伐，今年中国广电已经与中国移动签署协议，将开展5G共建共享以及内容和平台合作，共同打造“网络+内容”生态。通过与中国移动签约实现基站共建共享，中国广电的运营业务将实现较高的起点。后续中国广电除了5G业务外，预计也有望推出4G业务。

（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