

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
上证指数	3336.36	0.13	1.96	1.23
深证成指	13532.73	-0.68	1.83	2.96
沪深30	4791.68	-0.15	2.36	2.20
上证B指	252.63	0.17	0.59	1.95
上证国债	183.11	0.00	-0.03	0.16
中小板综	12644.36	-0.71	1.63	2.43
创业板综	3159.85	-0.18	2.90	4.02
深证B指	948.56	-0.22	0.18	-0.09
道琼斯	28606.31	0.39	0.07	2.18
纳斯达克	11671.56	-0.36	0.79	4.30
标普500	3483.81	0.01	0.19	2.43
恒生指数	24386.79	0.94	1.11	-1.40
恒生中国	9914.90	1.56	3.09	0.87
日经225	23410.63	-0.41	-0.89	-0.19
英国富时1	5919.58	1.49	-1.61	-3.05
德国DAX	12908.99	1.62	-1.09	-2.34

行業表現前5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
金融服務	3558.04	1.70	6.16	-1.43
採掘	2346.61	1.30	3.77	2.78
黑色金屬	2063.61	1.27	1.53	-1.68
醫藥生物	12254.87	0.64	3.23	-1.15
公用事業	2045.08	0.42	1.47	-0.97

行業表現後5名

板塊	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
交運設備	5044.92	-1.35	2.66	1.01
家用電器	8789.51	-1.18	2.65	4.53
電子元器件	4575.73	-1.09	-1.27	0.27
建築建材	8034.69	-0.96	1.08	2.38
食品飲料	23952.75	-0.77	2.54	6.99

期貨市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
紐約期油	40.78	-0.44	0.44	1.54
紐約期金	1902.90	-0.31	-1.21	-3.43
倫敦期銅	6728.00	-0.31	-0.52	-0.72
倫敦期鋁	13.00	8.33	1.19	3.79

外匯市場

期貨品種	收盤	漲跌幅(%)		
		1日	5日	1月
美元/人民幣	6.70	-0.41	0.04	-0.86
美元/日元	105.40	-0.04	-0.21	0.42
歐元/美元	1.17	0.09	-0.95	-0.84
美元指數	93.71	-0.09	0.75	0.64

境外市场分析：周五欧美股市多数收涨，2020 财年美国预算赤字达到创纪录的 3.132 万亿美元，是 2019 年赤字的三倍以上

美国三大股指收盘涨跌不一，纳指连跌四日。道指涨 0.39%，纳指跌 0.36%，标普 500 指数涨 0.01%。卡特彼勒涨超 2%，波音涨近 2%，领涨道指。科技股多数下跌，苹果跌 1.4%，奈飞、特斯拉跌超 2%。中概股开心汽车涨超 55%。本周，道指涨 0.07%，纳指涨 0.79%，标普 500 指数涨 0.19%。纳指连涨四周，标普 500 指数和道指连涨三周。欧股收盘集体上涨，德国 DAX 指数涨 1.62%，周跌 1.09%；法国 CAC40 指数涨 2.03%，周跌 0.22%；英国富时 100 指数涨 1.49%，周跌 1.61%。

美国方面，美国财政部表示，受此前大规模的财政刺激措施影响，2020 财年美国预算赤字达到创纪录的 3.132 万亿美元，是 2019 年赤字的三倍以上，债务规模超过了 GDP。根据第二季度 GDP，美国赤字占经济比例跃升至 16%，为 1945 年以来的最高水平。美国 9 月零售销售环比增 1.9%，预期增 0.7%，前值增 0.6%；核心零售销售环比增 1.5%，预期增 0.5%，前值增 0.7%。9 月工业产出环比减 0.6%，预期增 0.5%，前值增 0.4%；制造业产出环比减 0.3%，预期增 0.6%，前值增 1%。

美债收益率多数收涨，3 月期美债收益率跌 1 个基点报 0.096%，2 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.153%，3 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.191%，5 年期美债收益率涨 1.1 个基点报 0.328%，10 年期美债收益率涨 1.4 个基点报 0.752%，30 年期美债收益率涨 1.6 个基点报 1.531%。

美国三大股指收盘涨跌不一，纳指连跌四日。道指涨 0.39%，纳指跌 0.36%，标普 500 指数涨 0.01%。卡特彼勒涨超 2%，波音涨近 2%，领涨道指。科技股多数下跌，苹果跌 1.4%，奈飞、特斯拉跌超 2%。中概股开心汽车涨超 55%。截至收盘，道指涨 0.39% 报 28606.31 点，标普 500 涨 0.01% 报 3483.81 点，纳指跌 0.36% 报 11671.56 点。本周，道指涨 0.07%，纳指涨 0.79%，标普 500 指数涨 0.19%。纳指连涨四周，标普 500 指数和道指连涨三周。

欧洲方面，欧洲央行管委雷恩表示，近期数据令人失望，尤其是服务业的数据，放大下行风险；经济反弹弱于预期，复苏形态看起来像是“截短的平方根”；通胀风险在下降；对欧洲央行来说，安全总比后悔好。欧盟 9 月汽车销量同比增 3.1%，为年内首次增长。欧洲汽车制造商协会表示，尽管 9 月汽车销售取得积极成果，但疫情影响仍然对欧盟汽车市场产生重大影响。主要市场中，西班牙、意大利、法国和德国前三季度新车登记量同比分别下降 38.3%、34.2%、28.9% 和 25.5%。欧元区 9 月 CPI 终值同比降 0.3%，预期降 0.3%，初值降 0.3%；环比升 0.1%，预期升 0.1%，初值升 0.1%；核心 CPI 终值同比升 0.4%，预期升 0.4%，初值升 0.4%；环比升 0.2%，预期升 0.2%，初值升 0.2%。欧元区 8 月未季调贸易帐顺差 147 亿欧元，预期顺差 151 亿欧元，前值顺差 279 亿欧元；季调后贸易帐顺差 219 亿欧元，预期顺差 180 亿欧元，前值顺差 203 亿欧元。

欧股收盘集体上涨，德国 DAX 指数涨 1.62%，周跌 1.09%；法国 CAC40 指数涨 2.03%，周跌 0.22%；英国富时 100 指数涨 1.49%，周跌 1.61%。

亚太方面，日本首相菅义伟：成立（经济）增长战略委员会，前任经济产业大臣 Takenaka 和银行家协会主席 Kunibe 将加入委员会。日本财务大臣麻生太郎：将从储备中额外使用 5490 亿日元用于休假计划，将使用 860 亿元用于国内供应链投资，一些议员提出的明年 40 万亿日元额外预算对实施已经在应对疫情方面采取的措施很重要。韩国央行行长李柱烈：预计明年债券需求将保持强劲；韩国央行购债目的是保持金融市场稳定。

亚太股市收盘全线下跌，韩国综合指数跌 0.83%，报 2341.53 点，周跌 2.11%；日经 225 指数跌 0.41%，报 23410.63 点，周跌 0.89%；澳洲标普 200 指数跌 0.54%，报 6176.80 点，周涨 1.22%；新西兰 NZX50 指数跌 0.43%，报 12433.16 点，周涨 1.24%。

美元指数跌 0.1%报 93.7027，本周涨 0.74%，结束两周连跌走势；欧元兑美元涨 0.07%报 1.1717，英镑兑美元涨 0.06%报 1.2909，澳元兑美元跌 0.23%报 0.7078，美元兑日元跌 0.02%报 105.405，离岸人民币兑美元涨 162 个基点报 6.6965。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.6982，较上一交易日上涨 318 个基点，周涨 153 个基点。人民币兑美元中间价调升 42 个基点，报 6.7332，周涨 464 个基点。

截至上周五（10 月 16 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40914006.51 盎司或 1272.56 吨，较前一交易日减少 112639.24 盎司或 3.5 吨，幅度为 0.27%，当周累计增加 1.04 吨或 0.08%。COMEX 黄金期货收跌 0.31%报 1902.9 美元/盎司，周跌 1.21%，结束两周连涨走势；COMEX 白银期货收涨 0.23%报 24.28 美元/盎司，周跌 3.3%。

NYMEX 原油期货收跌 0.51%报 41.03 美元/桶，本周涨 1.06%；布油收跌 0.72%报 42.85 美元/桶，本周则收平。

伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.31%报 6728 美元/吨，LME 期锌涨 0.19%报 2430 美元/吨，LME 期镍涨 1.71%报 15685 美元/吨，LME 期铝涨 0.62%报 1863.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.11%报 18335 美元/吨，LME 期铅跌 1.24%报 1750.5 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：TikTok 解释如何与字节跳动技术切分

TikTok 全球首席信息安全官克劳迪尔 10 月 14 日向哥伦比亚特区地方法院提交了一份补充性声明，强调 TikTok 的源代码独立运行，其用户数据与抖音及其他字节跳动产品保持独立，以此回应美国政府对于 TikTok 数据安全方面“不准确的断言”。

10 月 17 日，字节跳动技术负责人回应媒体称抖音和 TikTok 核心推荐算法最初的设计和部署是不同的，研发团队相互独立。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：华林证券第三季度净利润同比增长 205.78%

10 月 16 日，上市券商首份第三季度报告出炉。华林证券第三季度实现营业收入 5.78 亿元，同比增长 161.09%；实现归属于上市公司股东的净利润为 3.76 亿元，同比增长 205.78%。

公告显示，华林证券 2020 年前三季度，实现营业收入 11.52 亿元，同比增长 70.78%；实现归属于上市公司股东的净利润为 6.61 亿元，同比增长 116.08%。

受行情影响，华林证券第三季度业绩表现突出。华林证券第三季度实现的营业收入占前三季度总额的 50.17%，第三季度净利润占前三季度总额的 56.88%，其经纪业务、投行业务以及自营业务收入均有大幅增长。

（研究员：李甜露执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：推进量子科技发展具有重大意义

十九大后，中共中央政治局已经多次就前沿科技领域的相关问题进行了集体学习，如 2017 年 12 月关于国家大数据战略的学习，2018 年 10 月关于人工智能技术的学习，2019 年 10 月关于区块链技术的学习等。

今年 10 月 16 日，中共中央政治局就量子科技研究和应用前景举行第二十四次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，我们要充分认识推动量子科技发展的重要性和紧迫性，加强量子科技发展战略谋划和系统布局，把握大趋势，下好先手棋。

量子科技对未来的数字技术起到真正革命性的支撑作用，其包括量子计算、量子计算、量子测量等领域。在基础研究方面，我国已取得很多成果，尤其在量子通信领域居于世界前列。但同时也存在技术上的短板，如关键核心元器件、基础材料、支撑设备等。建议关注量子科技领域中长期战略发展。

（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