

境外市场分析

周二欧美股市集体走高，澳洲联储下调基准利率 15 个基点至 0.1%，推出新一轮 1000 亿澳元 QE 计划

美股连续两日收高。道指收涨逾 550 点或 2%，纳指涨 1.85%，标普 500 指数涨 1.78%。银行股、新能源汽车股走高，高盛涨近 4%，特斯拉涨近 6%，小鹏汽车涨超 7%。阿里巴巴、陆金所跌超 8%。欧股收盘集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.55%，法国 CAC40 指数涨 2.44%，英国富时 100 指数涨 2.33%。

美国方面，澳洲联储下调基准利率 15 个基点至 0.1%，推出新一轮 1000 亿澳元 QE 计划。并预计至少 3 年内不会加息。澳洲联储主席洛威称，利率已经处于有效利率下限，负利率依然是“极度不可能的”。

美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率持平报 0.096%，2 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.176%，3 年期美债收益率涨 0.3 个基点报 0.221%，5 年期美债收益率持平报 0.402%，10 年期美债收益率涨 1 个基点报 0.905%，30 年期美债收益率涨 1.2 个基点报 1.683%。截至收盘，道指涨 2.06%报 27480.03 点，标普 500 指数涨 1.78%报 3369.16 点，纳指涨 1.85%报 11160.57 点。

美股连续两日收高。道指收涨逾 550 点或 2%，纳指涨 1.85%，标普 500 指数涨 1.78%。银行股、新能源汽车股走高，高盛涨近 4%，特斯拉涨近 6%，小鹏汽车涨超 7%。阿里巴巴、陆金所跌超 8%。

欧洲方面，消息人士：紧急抗疫购债计划（PEPP）可能仍然是欧洲央行 12 月经济刺激计划的主要工具；政策制定者正在讨论是否要通过资产购买计划（APP）为即将到来的刺激计划提供部分渠道。

欧股收盘集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.55%，法国 CAC40 指数涨 2.44%，英国富时 100 指数涨 2.33%。

亚太方面，澳洲联储下调基准利率 15 个基点至 0.1%，推出新一轮 1000 亿澳元 QE 计划。并预计至少 3 年内不会加息。澳洲联储主席洛威称，利率已经处于有效利率下限，负利率依然是“极度不可能的”。

亚太股市多数收涨，韩国综合指数涨 1.88%，澳洲标普 200 指数涨 1.93%，新西兰 NZX50 指数涨 0.49%。日本股市因文化节休市一天。

美元指数跌 0.68%报 93.4093，创两个月以来最大单日跌幅；非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.68%报 1.172，英镑兑美元涨 1.14%报 1.3066，澳元兑美元涨 1.53%报 0.7164，美元兑日元跌 0.23%报 104.5，美元兑瑞郎跌 0.78%报 0.912，离岸人民币兑美元现涨 76 个基点报 6.6803。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.6894，较上一交易日上涨 117 个基点；在岸人民币兑美元夜盘收报 6.6770，较上一交易日夜盘涨 145 个基点。人民币兑美元中间价调升 93 个基点，报 6.6957，创逾一周新高。

截至周二（11 月 3 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 40379026.89 盎司或 1255.92 吨，较前一交易日持平。COMEX 黄金期货收涨 0.95%报 1910.7 美元/盎司，连涨三日，创一周新高；COMEX 白银期货收涨 1.07%报 24.29 美元/盎司。美元下跌和美国大选结果的不确定性提振金价。

国际油价集体上涨，NYMEX 原油期货涨 3.64%报 38.15 美元/桶，连涨两日，创一周新高；布油涨 3.05%报 40.16 美元/桶。因美元走软，以及有迹象表明欧佩克+可能推迟原定的增产计划。

伦敦基本金属集体收涨，LME 期铜涨 0.27%报 6780.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.22%报 2546 美元/吨，LME 期镍涨 1.19%报 15340 美元/吨，LME 期铝涨 1.45%报 1893 美元/吨，LME 期锡涨 1.63%报 18060 美元/吨，LME 期铅涨 0.39%报 1805 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 官宣将与国际电商巨头 Shopify 建立合作关系

近日，字节跳动旗下短视频平台，抖音海外版 TikTok 官宣：将与国际电商巨头 Shopify 建立合作关系。这意味着 TikTok 将效仿国内爆红的视频+电商模式，准备打造一个集娱乐、购物于一体的短视频平台。

根据双方合作协议，TikTok 将建立 Shopify 频道，允许商家利用现成的模板制作视频广告，并直接链接到他们的 Shopify 商店进行结账。另外，商家能够利用 TikTok Pixel 工具提供的数据，来跟踪、优化广告投放效果。同时，TikTok 将为所有入驻的商家提供 300 美金广告投放激励金。

（研究员：李甜露，执业证书编号：S0110516090001）

金融行业：上交所制定三年行动计划，推动全面实行股票发行注册制

11 月 3 日，上交所发布了《推动提高沪市上市公司质量三年行动计划》，明确了交易所开展工作的具体时间表、路线图。上交所将在证监会领导下，汇聚各方合力，抓落实、强执行，抓住设立科创板并试点注册制这个“牛鼻子”工程，加强资本市场建设和改革，力争通过三年左右时间，在沪市形成一大批体现高质量发展要求的上市公司群体。

制度建设方面，推动全面实行股票发行注册制，从源头把好上市公司质量关，严格退市监管；支持公司用好用足并购重组、再融资、REITs、ETF 等市场工具；在科创板积极探索制度创新，抓早抓小、预研预判，严防市场乱象在科创板重演。

（研究员：李甜露，执业证书编号：S0110516090001）

通信行业：信维通信前三季度技术投入及业务布局情况

前三季度，公司整体研发投入占营收的比重为 8.96%，在 LCP 模组、UWB 模组、毫米波天线模组、滤波器上面都做了大量的投入。在 LCP 模组领域，公司可以提供更多规格、更高精度、更容易调节性能、更高品质、更低成本的 LCP 产品，技术水平做到了行业领先。在 UWB 领域，公司是较早切入该领域的厂商，是 FiRa 联盟（UWB 领域最专业最权威的组织机构）的重要成员，已开发了多款 UWB 模组产品。除此之外，公司正在加大无线充电发射端、毫米波天线模组、智能手表金属框 LTE 天线解决方案、MIM 转轴模组等新产品布局，上述业务预计将成为未来公司的新业务增长点。

无线充电业务能够提供从材料到工艺到产品垂直一体化的解决方案，在客户端的供应份额持续提升。产品从手机接收端拓展到发射端，并已经实现了批量出货。无线充电的应用领域从手机端拓展到无线耳机、手表等 IOT 产品，未来将向更广泛的领域拓展。

5G 天线业务领域，公司处于业内领先地位。除手机外，在平板、笔电、无线充电耳机等产品天线上的供应份额均有提升。

（研究员：李嘉宝，执业证书编号：S0110519060001）

分析師聲明

本報告清晰準確地反映了作者的研究觀點，力求獨立、客觀和公正，結論不受任何第三方的授意或影響，作者將對報告的內容和觀點負責。

免責聲明

本報告由首創證券股份有限公司（已具備中國證監會批復的證券投資諮詢業務資格）制作。本報告所在資料的來源及觀點的出處皆被首創證券認為可靠，但首創證券不保證其準確性或完整性。該等信息、意見並未考慮到獲取本報告人員的具體投資目的、財務狀況以及特定需求，在任何時候均不構成對任何人的個人推薦。投資者應當對本報告中的信息和意見進行獨立評估，並應同時考量各自的投資目的、財務狀況和特定需求，必要時就法律、商業、財務、稅收等方面諮詢專業財務顧問的意見。對依據或者使用本報告所造成的一切後果，首創證券及/或其關聯人員均不承擔任何法律責任。

本報告所載的信息、材料或分析工具僅提供給閣下作參考用，不是也不應被視為出售、購買或認購證券或其他金融工具的要約或要約邀請。該等信息、材料及預測無需通知即可隨時更改。過往的表現亦不應作為日後表現的預示和擔保。在不同時期，首創證券可能會發出與本報告所載意見、評估及預測不一致的研究報告。

首創證券的銷售人員、交易人員以及其他專業人士可能會依據不同假設和標準、採用不同的分析方法而口頭或書面發表與本報告意見及建議不一致的市場評論和/或交易觀點。首創證券沒有將此意見及建議向報告所有接收者進行更新的義務。首創證券的自營部門以及其他投資業務部門可能獨立做出與本報告中的意見或建議不一致的投資決策。

在法律許可的情況下，首創證券可能會持有本報告中提及公司所發行的證券頭寸並進行交易，也可能為這些公司提供或爭取提供投資銀行業務服務。因此，投資者應當考慮到首創證券及/或其相關人員可能存在影響本報告觀點客觀性的潛在利益衝突。投資者請勿將本報告視為投資或其他決定的唯一信賴依據。

本報告的版權僅為首創證券所有，未經書面許可任何機構和個人不得以任何形式轉發、翻版、複製、刊登、發表或引用。

評級說明

1. 投資建議的比較標準

投資評級分為股票評級和行業評級

以報告發布後的 6 個月內的市場表現為比較標準，報告發布日後的 6 個月內的公司股價（或行業指數）的漲跌幅相對同期的滬深 300 指數的漲跌幅為基準

2. 投資建議的評級標準

報告發布日後的 6 個月內的公司股價（或行業指數）的漲跌幅相對同期的滬深 300 指數的漲跌幅為基準

	評級	說明
股票投資評級	買入	相對滬深 300 指數漲幅 15% 以上
	增持	相對滬深 300 指數漲幅 5%-15% 之間
	中性	相對滬深 300 指數漲幅 -5%-5% 之間
	減持	相對滬深 300 指數跌幅 5% 以上
行業投資評級	看好	行業超越整體市場表現
	中性	行業與整體市場表現基本持平
	看淡	行業弱於整體市場表現