

宏观经济分析

宏观经济分析：出口强、社融不弱，经济平稳运行

市场回顾：

9月金融数据不及预期，新增社融2.9万亿元，虽不及市场预期的3.24万亿元，但好于季节性。新增人民币贷款1.66万亿元，不及市场预期的1.93万亿元，但也符合季节性，其中，居民短贷明显好于季节性、中长贷明显弱于季节性，符合9月份消费回暖和地产低迷的情况。

M2同比8.3%，前值8.2%，市场预期8.1%，略高于预期；M1同比3.7%，前值4.2%，创一年半一来的增速新低；9月M2与M1同比增速之差升至4.6%，较上月继续扩大0.6个百分点，体现了9月企业生产承压。

出口超预期高增，进口陡降：9月出口增速延续8月反弹趋势，同比录得28.1%，预期值21.1%，较8月份提高2.5个百分点，两年复合增速18.4%；9月进口同比录得17.6%，较8月大幅下降15.5个百分点。出口高增仍与大宗商品价格、海外交运成本上升以及欧美国家需求年底扩张有关，进口大幅下滑则主要受国内能耗双控的影响，制造业生产的收缩导致内需下降。

10月13日，A股三大股指在经历昨日的下跌之后均有不同程度的上涨，截至收盘，上证指数涨0.42%，报3561点；深证成指涨1.54%，报14353点；创业板指涨2.29%，报3210点；沪深300涨1.15%，报4940点。分板块来看，煤炭、发电等相关板块今日领涨，电源、电池、光伏等相关板块今日领跌。沪深两市成交额依然不高，全天仅有8897亿元。

国债收益率延续震荡格局，10年期国债210009收益率小幅下行0.75个BP，收于2.9525%。

国内商品期市收盘多数下跌，能化品和黑色系普跌，硅铁、锰硅、PVC、乙二醇均跌停，LPG跌逾7%，铁矿石跌近6%，而动力煤涨逾5%；农产品多数下跌，红枣跌逾4%，菜籽跌逾3%；基本金属多数下跌，沪锡跌逾1%；贵金属均上涨。

后市展望：

股债走势与2019年下半年类似，整体处在震荡格局。在疫情压力下，当前市场对经济下行的预期较为一致，经济形势难以好于2019年，预计将维持低位平稳。另一方面，由于A股前期已释放了较大的下行压力，因此继续向下调整的空间也较为有限。在目前的疫情形势下，10年期国债收益率在2.9左右震荡是相对合理的位置。后市需继续关注疫情、经济、通胀、资金及宽信用预期变动情况。

(分析师：韦志超，执业证书编号：S0110520110004)

重点行业观察

医药行业：今年 11 月开始，中药配方颗粒适度纳入医保报销

10月11日，国家药监局公布了“关于政协第十三届全国委员会第四次会议第4117号提案答复的函”，披露经有关部门共同决定，自今年11月1日起，适当将中药配方颗粒纳入国家医保报销范围。

点评：中药配方颗粒首次进入国家医保目录，进一步打开支付端。此前，国内20多个省份曾试点将部分中药配方颗粒纳入省级医保报销范围，但在国家层面，中药配方颗粒尚未被整体纳入医保报销的范畴。具体来说，对于中药饮片品种已纳入医保支付范围的，各省级医保部门可综合考虑临床需要、基金支付能力和价格等因素，经专家评审后将与中药饮片对应的中药配方颗粒纳入支付范围，并参照乙类管理，以便提升患者的用药保障水平。

近期行业标准政策加速落地，行业进入规范化和市场化阶段。今年2月，国家药监局、国家医保局等四部门发布《关于结束中药配方颗粒试点工作的公告》，将于11月1日起施行。这意味着长达20年的中药配方颗粒试点工作将结束，实行备案制，不再受到牌照限制，其他厂家可以进入该行业，其质量监管纳入中药饮片管理范畴。随后，陕西、海南、安徽、北京、河北等地率先发布中药配方颗粒管理实施细则。药品标准制定方面，目前共颁布了160个中药配方颗粒国家药品标准，这些标准涉及约1/3的常用中药材。对于中药配方颗粒国家标准没有规定的，国家药监局则允许省级药品监督管理部门自行制定标准。

多家企业加速布局，百亿级市场将迎来发展的春天。因试点政策此前进入的企业很少，从1993年开始到目前近20余年一直都由国内6家中药企业（广东一方、天江药业、华润三九、康仁堂、南宁培力、四川新绿色）和部分省级试点企业进行试点生产和在备案的医院进行销售。随着试点政策的结束，中药配方颗粒市场将快速的增长和激烈的竞争。根据赛柏蓝统计，目前获得相关生产资质的药企数量已超过60家。上市公司中，也有30余家药企已布局或明确表示将布局中药配方颗粒，包括吉林敖东、太极集团、九州通、佐力药业等。与此同时，各大药企纷纷加码扩产。5月10日，国新天江药业中药饮片及配发颗粒生产加工基地项目投产。6月7日，红日药业宣布将投资7.5亿元在山东建设中药配方颗粒智能制造基地，预计年销售规模将超30亿元。政策放开前未覆盖的市场如基层医疗机构（此前只能在备案的临床医院开展研究工作，部分省份甚至明确指出中药配方颗粒只能在省二级以上（含二级）医疗机构临床使用）将被迅速抢占。根据前瞻产业研究院的数据显示，2006-2016年中药配方颗粒市场规模由2亿元增长到107亿元，年复合增长率高达48.9%，2021年我们预计约为200亿。同时，2021年我国中药材市场成交额预计约达2000亿元，考虑到配方颗粒精加工的附加价值，目前配方颗粒收入占中药总收入比例不到1/10，参考日本和台湾的比例，分别为90%和71.5%，未来预计还有数倍市场空间。相关标的：中国中药(0570.HK)、培力农本方(1498.HK)、神威药业(2877.HK)、华润三九(000999.SZ)、天士力(600535.SH)、以岭药业(002603.SZ)、红日药业(300026.SZ)

（分析师：李志新，执业证书编号：S0110520090001）

汽车服装：行业简评

事件：10月12日中汽协发布9月车市数据，汽车产销分别完成207.7万辆和206.7万辆，同比分别-17.9%和-19.6%，环比分别+20.4%和+14.9%。

点评：9月新能源、出口保持强势。1)乘用车9月销量175万辆（同比-17%，环比+13%），1-9月累计销量1486万辆（同比+11%）；2)商用车9月销量32万辆（同比-34%），1-9月累计销量376万辆（同比+1%）；3)9月新能源乘用车销量34万辆（同比+160%，环比+11%），1-9月累计销量216万辆（同比+185%）；4)9月出口量17万辆（同比+74%，环比-8%，预计主要因为特斯拉出口环比-2.8万），1-9月累计出口量136万辆（同比+120%）。

四季度行情展望：积极布局补库行情。基于3Q数据，我们调整年度乘用车销量预测模型。1)若4Q21缺芯缓解较差、补库较弱（补库0），我们预计4Q21批发同比-1%，2021/2022批售同比分别+7%/+17%；2)若4Q21缺芯缓解较好、补库较强（补库30万），预计4Q21批发同比+4%，2021/2022批售同比分别+9%/+14%。综合来看，我们认为今明两年车市增长中枢有望在10%+，从中期投资视角看无需担心4季度芯片的缓解强度，建议积极布局整车企业及受益于电动智能趋势的零部件企业。

（分析师：岳清慧，执业证书编号：S0110521050003）

建材行业：旗滨集团发布三季报：浮法高景气，光伏电子快速增长

旗滨集团发布三季报。10月11日公司发布21年三季报。公司前三季度实现营收107.7亿元，同比64.2%；归母净利润36.6亿元，同比200.9%；扣非归母净利润35.9亿元，同比215.2%。Q3单季实现营收39.9亿元，同比44.2%；归母净利润14.7亿元，同比106.4%，扣非归母净利润14.4亿元，同比112.8%。

浮法业务延续高景气，玻璃价格在近期回调后看好Q4复苏。公司Q3浮法玻璃业务仍然延续高景气状态，Q3单箱净利在55元/重箱附近，同比+35元/重箱，创历史新高。八月以来在下游需求放缓，前期厂家和经销商囤货，以及恒大事件影响下，玻璃价格持续回调，已从最高3300元/吨回调至最低2200元/吨。供给来看，全国玻璃供给相对稳定，且近期河北永年部分玻璃厂停产，沙河地区近期也有进一步限产计划，且目前在产产能相当一部分近1-2年有冷修需求，中短期来看供给仍将保持相对稳定甚至继续收缩的情形。需求来看，下游需求仍然保持高位，近期行业多数厂家产销率超过100%，企业库存较低，下游拿货积极，在未来地产政策放松的预期下，保竣工仍是重点任务，玻璃需求今明两年仍将维持较高位。预计Q4季度玻璃价格会有所反弹，且在明年仍将维持较高价格中枢。

光伏电子业务快速增长。光伏玻璃方面，公司2500t/d超白浮法产能有望年底前转产为光伏玻璃，加上另外在建的5条1200t/d产线，全部投产后拥有合计8500t/d光伏玻璃产能。电子玻璃方面，目前公司的高铝电子玻璃已投入商业运营，下半年有望逐渐放量。

（分析师：王嵩，执业证书编号：S0110520110001）

建材行业：旗滨集团发布三季报：浮法高景气，光伏电子快速增长

旗滨集团发布三季报。10月11日公司发布21年三季报。公司前三季度实现营收107.7亿元，同比64.2%；归母净利润36.6亿元，同比200.9%；扣非归母净利润35.9亿元，同比215.2%。Q3单季实现营收39.9亿元，同比44.2%；归母净利润14.7亿元，同比106.4%，扣非归母净利润14.4亿元，同比112.8%。

浮法业务延续高景气，玻璃价格在近期回调后看好Q4复苏。公司Q3浮法玻璃业务仍然延续高景气状态，Q3单箱净利在55元/重箱附近，同比+35元/重箱，创历史新高。八月以来在下游需求放缓，前期厂家和经销商囤货，以及恒大事件影响下，玻璃价格持续回调，已从最高3300元/吨回调至最低2200元/吨。供给来看，全国玻璃供给相对稳定，且近期河北永年部分玻璃厂停产，沙河地区近期也有进一步限产计划，且目前在产产能相当一部分近1-2年有冷修需求，中短期来看供给仍将保持相对稳定甚至继续收缩的情形。需求来看，下游需求仍然保持高位，近期行业多数厂家产销率超过100%，企业库存较低，下游拿货积极，在未来地产政策放松的预期下，保竣工仍是重点任务，玻璃需求今明两年仍将维持较高位。预计Q4季度玻璃价格会有所反弹，且在明年仍将维持较高价格中枢。

光伏电子业务快速增长。光伏玻璃方面，公司2500t/d超白浮法产能有望年底前转产为光伏玻璃，加上另外在建的5条1200t/d产线，全部投产后拥有合计8500t/d光伏玻璃产能。电子玻璃方面，目前公司的高铝电子玻璃

璃已投入商业运营，下半年有望逐渐放量。

(分析师：王嵩，执业证书编号：S0110520110001)

计算机行业：10月11日至17日，2021年国家网络安全宣传周在全国范围内统一开展

点评：10月11日至17日，2021年国家网络安全宣传周在全国范围内统一开展，本届网安周主题为“网络安全为人民，网络安全靠人民”。中央宣传部副部长，中央网信办主任、国家网信办主任庄荣文指出，中央网信办会同各地区各部门加强网络安全领域顶层设计，解决网络安全领域突出问题，夯实网络安全工作基础，我国网络安全保障体系不断完善，防护能力水平明显提升。

庄荣文强调，要以习近平总书记关于网络强国的重要思想为指导，统筹发展和安全，增强系统观念和底线思维，强化顶层设计和统筹协调，全面加强网络安全保障体系和能力建设，不断筑牢国家网络安全屏障。要着力践行网络安全为民理念；着力提升关键信息基础设施防护能力，严格落实网络安全工作责任制，健全关键信息基础设施安全保护体系，确保事关国计民生的关键信息基础设施安全稳定运行；要着力构建数据安全保障体系，加大个人信息保护力度，推动重点行业建立完善长效保护机制，压紧压实企业责任，持续打造安全可靠的数据生态环境；要着力夯实网络安全发展基石，继续健全网络安全法律法规体系，加强网络安全执法，切断网络犯罪黑灰利益链条，营造清朗网络空间；要着力培育网络安全良性生态，加快推进国家网络安全人才与创新基地建设，建立完善网络安全技术创新体系，加强网络安全产业统筹规划和整体布局，探索走出一条网络安全教育、技术、产业融合发展之路。

网络安全宣传周开启，强调全面加强网络安全保障体系和能力建设，继续健全网络安全法律法规体系，建立完善网络安全技术创新体系，有望催化网络安全热度。

(分析师：翟炜，执业证书编号：S0110521050002)

电子行业：收购凌鸥创芯，补齐MCU产品线

事件：公司发布公告，拟收购凌鸥创芯95.75%股权。

收购完成后，凌鸥创芯将作为全资子公司纳入合并报表。公司拟通过发行股份及支付现金方式，作价6.13亿元收购凌鸥创芯95.75%股权，其中拟以现金方式支付3.81亿元，以发行股份方式支付2.32亿元。收购完成后公司将持有凌鸥创芯100%股权，作为全资子公司纳入合并报表。本次收购凌鸥创芯评估增值率达1143.45%，收购完成后预计将产生5.14亿元合并商誉。

凌鸥创芯是一家主要做电机控制MCU的芯片设计企业。终端市场包括电动车辆、电动工具、家用电器及工业控制等。公司是国内少有同时具备处理器/DSP/ADC/DAC/PGA等数模混合SoC研发能力、电机控制算法以及电机本体设计能力的芯片设计公司。公司采取fabless模式运营，芯片主要由上海华虹进行代工。

补齐MCU产品线，协同效应显著。收购完成后，凌鸥创芯的电机MCU与晶丰明源的电源管理和电机驱动芯片，能够形成完整电机驱动解决方案。凌鸥创芯与晶丰明源主业高度协同，双方在技术研发、产品迭代、供应链管理以及市场拓展上具有显著协同效应。

行业高景气下，凌鸥创芯2021H1扣非净利润大幅增长。2020年凌鸥创芯扣非后归母净利润首次转正，在行业高景气下，2021H1凌鸥创芯扣非后归母净利润较2020年全年大增605.25%，达到684.73万元。收购业绩补偿

承诺 2021-2023 年扣非后净利润累积不低于 1.6 亿元，对应 2021-2023 年分别为 3,000 万元、5,000 万元和 8,000 万元。

盈利预测：我们预计公司 2021/2022/2023 年归母净利润分别为 84.8/10.17/10.44 亿元，对应 2021 年 10 月 13 日股价 PE 分别为 39/32/32 倍，维持“买入”评级。

风险提示：研发不及预期、大额商誉减值风险

（分析师：何立中，执业证书编号：S0110521050001）

房地产行业：京沪二轮土拍降温，国企央企成赢家

京、沪第二轮土拍热度均有所下降。北京二轮土拍平均溢价率为 4%，上海整体溢价率降至 3.77%。

两地均有撤牌、终止地块。北京有 26 宗地无人报名，延期至第三次集中土拍，上海则终止出让了 7 宗宅地。从成交情况来看，两城热度均有明显下降，上海尤为典型，本次土拍中仅有两成（6 宗）进入一次性报价。北京表现较上海稍好，共有 4 宗地块触及最高限价，海淀区 2 宗地块进入竞方案阶段。

国企央企成赢家，联合拿地比重明显提升。北京参拍房企仍以中海、华润、首开、城建等“老面孔”为主，且主要是国企、央企，相比之下民企参拍意愿有所降低；上海第二轮土拍中有 6 宗土地是以联合体的形式拿地的，较首轮明显增加。

北京分区域土拍市场冷热不均。海淀区本次热度最高，4 宗地块报名人数最多，其中东升镇 2 宗地块在总价、政府持有份额均上限后进入竞方案阶段；昌平 1 宗小型宅地触顶，摇号成交，主要由于该地块体量较小、配建要求较低；大兴区黄村镇地块也触及价格上限，进入竞现房销售阶段。除此以外，本次其他地块均没有触及最高限价，怀柔、顺义全部地块无人报名，延期出让，通州、石景山、平谷区出让地块更是全部底价成交，不同区域土地市场冷热不均。

上海房地联动价，拿地成本有所下降。本次集中土拍楼板价最高的杨浦区江浦社区 D-05 地块处内环内，是纯宅地，楼板价为 68060 元/平方米，而去年 7 月底金隅在距其 1.3 公里的地方竞得的纯宅地的楼板价为 85764 元/平方米，参考这一价格，江浦街道 162 街坊楼板价下降了 20.6%，拿地成本明显下降。杨浦区地块的地房比均在 60%，盈利也均保持在合理水平，青浦、嘉定、临港的部分地块地房比在 40%左右，盈利十分可观。

（分析师：王嵩，执业证书编号：S0110520110001）

主要报告推荐

营收保持高增长，盈利稳步提升

——中国长城（000066）公司简评报告

事件：10月12日，中国长城发布2021年前三季度业绩预告。公司预计2021年前三季度主营业务营收同比增长约60%，Q3单季度营收约为47.48亿元，同比增长约34.47%。前三季度实现归母净利润约8000-12000万元，去年同期亏损16268万元，实现扭亏为盈。其中，Q3实现归母净利润约16305-20305万元，同比增长约18.55%-47.63%。营收继续保持高增长，盈利稳步提升。2021年前三季度，公司紧抓市场机遇，加大市场开拓力度，持续加大研发投入提升产品竞争力，主营业务收入同比大幅增长约60%，有效带动公司经营业绩增长。公司克服全球电子元器件缺货和涨价的双重影响导致原材料成本上升的不利因素，通过持续推进精细化管理等系列降本增效措施，促进成本降控和优化，积极推动盈利能力提升。2021年前三季度实现归母净利润约8000-12000万元，去年同期亏损16268万元，实现扭亏为盈。其中，Q3实现归母净利润约16305-20305万元，同比增长约18.55%-47.63%。飞腾完成新一轮融资，新股东有望深化与飞腾的合作。2021年8月20日，飞腾增资项目公告发布，本次融资2.59亿元，募集资金的用途是加大研发力度，拓展行业市场。除阿里、百度入股外，还有中网投、国开科技创投、航天科工等多家新股东入股。新股东涵盖央企、整机厂、云计算龙头等公司。此外，新股东也将有望加深与飞腾之间的业务合作，从而助力飞腾的业务快速增长。根据公司中报，飞腾2021H1实现收入11.83亿元，同比增长250%；实现净利润4.60亿元，同比增长858%，净利率高达38.88%（同比+25pct），受益于信创产业的放量，规模效应显现，盈利能力不断得到释放。目前飞腾在手订单充足，预计出货超400万片，收入可达30亿元以上。定增积极推进中，有望增强核心竞争力。2021年8月21日，中国长城发布非公开发行股票预案，预计募集39.87亿元，募集资金拟投资建设国产高性能计算机及服务器相关的核心技术研发项目（18亿元）、信息及新能源基础设施建设类项目（12亿元）和高新电子创新应用类项目（3亿元）。目前公司仍在积极推进定增项目，定增的落地有望持续提升公司产品和服务质量，增强核心竞争力投资建议：作为国产整机和芯片龙头，信创进入放量阶段，公司有望持续受益。我们预计公司2021-2023年营业收入分别为184.91、225.59、277.48亿元，归母净利润分别为11.59、13.98、17.51亿元，EPS分别为0.39、0.48、0.60元。维持“买入”评级。风险提示：整机业推进不及预期，飞腾出货不及预期。

（分析师：翟炜，执业证书编号：S0110521050002）

9月国游全球收入创新高，Q4 聚焦大厂表现

——传媒行业周报

进入四季度，在版号发放和内容审核双双收紧的趋势下，市场将继续聚焦版号储备和项目推进情况更加乐观的厂商，多项重磅作品有望提升游戏用户数量与时长。腾讯发行的国民级IP手游《英雄联盟手游》于10月7日开启国服开启不限量不删档测试。腾讯还将在10月21日公测经典动漫IP的养成类手游《数码宝贝：新世纪》。网易于9月发行的《哈利波特：魔法觉醒》有望在4季度继续提升流水。米哈游旗下“崩坏”系列新作《崩坏：星穹铁道》已于10月8日正式启动小规模删档封闭测试“始发测试”。其他值得期待的新品包括完美世界四季度有望公测的《幻塔》、朝夕光年的国风自研新品《花亦山心之月》、盛趣游戏的影视IP新品《庆余年》、吉比特旗下雷霆游戏出品的二次元像素风格的《世界弹射物语》和系列地堡系列IP《地下城堡3：魂之诗》。我们继续看好以精品内容、扩大出海和探索云游戏为发展主线的游戏行业，推荐完美世界（研发基因好+引擎能力强+项目储备丰富+新品期待值高）、吉比特（已上线游戏表现上乘+项目储备丰富+摩尔庄园预期流水可观）、心动公司（核心用户游戏社区+优质产品佐证研运能力）。新消费品牌的崛起和扩张明显利好广告营销市场，叠加线上线下各类产品面临的流量稀缺困境，让广告营销细分龙头业绩增速可观，推荐关注生活圈营销龙头分众传媒、广告公关龙头蓝色光标和KOL营销龙头天下秀。剧集制作龙头华策影视和视频平台标的芒果超媒受益于流量稀缺下优质内容供给的旺销，基本面有望持续亮眼，推荐关注。风险提示：新冠疫情防控；必选消费价格；国内监管

政策；海外互联网市场政策。市场表现回顾：中信传媒指数全周涨跌幅+2.55%，跑赢深证成指、上证综指、创业板指，在 30 个中信一级行业中位列第 7 位。从细分行业来看，上周互联网影视音频板块表现最佳，中信三级指数涨跌幅+7.50%，其他文化娱乐、其他广告营销板块表现次之。行业要闻：文旅部加大了网络监测和巡查力度，并督办了一批典型违法向未成年人提供网络游戏服务案例。|爱奇艺、优酷、腾讯视频均正式取消超前点播。|国庆档总观影人次 9329.1 万人，同比回落 6.33%，平均票价创下历史新高。|2021 年 8 月广告市场花费同比和环比分别上涨 6.9%和 1.6%。|今年以来全球游戏行业已宣布和完成的交易数量和金额创下了历史最高纪录，超过了 2020 年全年数据的两倍以上。|莉莉丝《剑与远征》正式起诉《小浣熊百将传》《英雄召唤师》等游戏。|米哈游公布新作《崩坏：星穹铁道》始发测试。|腾讯 MOBA 游戏《英雄联盟手游》开始公测。

（分析师：李甜露，执业证书编号：S0110516090001）

主要市场数据

表 1 全球主要市场指数

指数名称	收盘点位	1 日涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
上证综指	3,561.8	0.42	-0.85	-0.18	2.55
深证成指	14,353.1	1.54	-0.42	0.31	-0.81
沪深 300	4,940.1	1.15	0.21	1.52	-5.20
恒生指数	24,962.6	0.00	0.50	1.57	-8.33
标普 500	4,363.8	0.30	-0.63	1.31	16.18
道琼斯指数	34,377.8	0.00	-1.06	1.58	12.32
纳斯达克指数	14,571.6	0.73	-0.05	0.85	13.06
英国富时 100	7,141.8	0.16	0.65	0.78	10.55
德国 DAX	15,249.4	0.68	0.28	-0.07	11.16
法国 CAC40	6,597.4	0.75	0.57	1.19	18.84
日经 225 指数	28,140.3	-0.32	0.33	-4.46	2.54

资料来源: Wind, 首创证券

表 2 国际商品期货及波罗的海干散货指数

商品期货名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
ICE 布油	83.37	-0.06	1.19	6.46	60.95
NYMEX 原油	80.61	-0.04	1.59	7.44	66.14
LME 铜	9,718.00	2.67	3.81	8.75	25.14
LME 铝	3,055.00	-0.42	3.00	6.87	54.33
LME 锡	36,310.00	-0.45	0.43	7.04	78.65
LME 锌	3,421.00	4.84	8.57	14.49	24.35
CBOT 大豆	1,196.75	-0.13	-3.72	-4.72	-8.71
CBOT 小麦	717.75	-2.21	-2.21	-1.07	12.06
CBOT 玉米	511.25	-2.15	-3.63	-4.75	5.63
ICE2 号棉花	103.91	-2.32	-6.05	-1.79	33.01
CZCE 棉花	20,945.00	-1.48	-1.46	6.43	38.85
CZCE 白糖	5,962.00	-0.08	1.69	2.97	13.54
波罗的海干散货指数	5,206.00	-3.20	-5.79	0.75	281.11
DCE 铁矿石	731.00	-5.92	-2.40	0.55	-25.90

资料来源: Wind, 首创证券

表 3 美元指数及人民币兑国际主要货币中间价

汇率名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
美元指数	94.02	-0.52	-0.08	-0.25	4.52
美元兑人民币 (CFETS)	6.45	-0.18	-0.06	-0.27	-1.45
欧元兑人民币 (CFETS)	7.45	-0.21	0.01	-0.69	-7.34
日元兑人民币 (CFETS)	5.68	-0.38	-1.46	-1.72	-10.49
英镑兑人民币 (CFETS)	8.77	0.00	0.09	1.06	-1.67
港币兑人民币 (CFETS)	0.83	-0.11	0.06	-0.11	-1.69

资料来源: Wind, 首创证券

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，首创证券及其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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