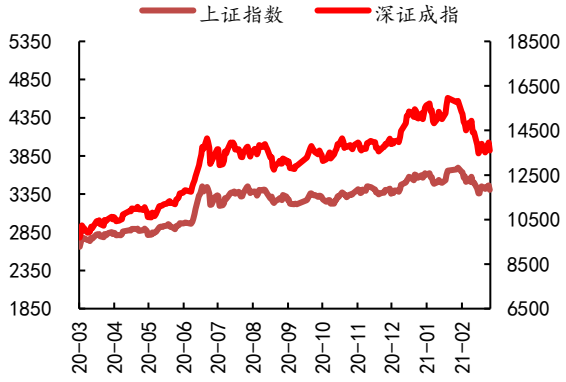
《国家医疗器械不良事件监测年度报告（2020 年）》发布

联系人

首席分析师：程毅敏
SAC 登记编号： S1340511010001
Email：chengyimin@cnpsec.com
分析师：鲁春娥
SAC 登记编号： S1340515060001
Email： luchune@cnpsec.com
研究助理：郭惊华
SAC 登记编号： S1340119050014
Email： guojinghua@cnpsec.com
研究助理：魏大朋
SAC 登记编号： S1340119070019
Email： weidapeng@cnpsec.com

股票市场	收盘价	涨跌%
恒生指数	27918.14	-2.03
上证综指	3367.06	-1.30
深证成指	13407.35	-1.47
沪深 300	4928.69	-1.61
东京日经	28405.52	-2.04

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2104	4917.40	-0.80
IF2105	4892.00	-0.85
IF2106	4853.20	-0.75
IF2109	4772.00	-0.62
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2106	99.60	0.14
TF2109	99.29	0.13

宏观研究

“放水”最猛的日本央行或将收手

3 月 23 日，日本央行的一位发言人明确，自 2021 年 4 月 1 日起，仅买入追踪东证指数的 ETF。在此之前，日本央行买入的目标包含了追踪日经 225 指数、JPX 日经 400 指数的 ETF。

日本央行“收手”更明确的信号是，3 月 19 日，日本央行正式宣布，取消 6 万亿日元的年度 ETF 购买目标。当天，日经 225 指数大跌超 1.4%，次日再度重挫 2%。

如果日本央行真的“收手”，那么日本股市将失去最坚定的多头，全球转向的央行也将增加一席。接下来，美联储的政策动变得尤为重要。

众所周知，全球央行“放水”的影响已经开始显现，由于美元流动性泛滥，通胀预期大幅升温，食品价格开始抬头，大宗商品价格更是连续大涨，其他国家尤其是新兴市场都面临着输入型通胀的压力如果通胀继续升温，接下来还会有其他央行跟进加息的动作。据美联储最新的利率决议显示，将继续维持每月至少 1200 亿美元的资产购买规模，整体金融环境保持宽松，如果出现可能阻碍美联储目标实现的风险，美联储将准备适当调整货币政策立场。

与此同时，中国人民银行行长易纲明确定调，中国的货币政策处于正常区间，在提供流动性和合适的利率水平方面具有空间。目前我国并没有实施财政赤字货币化，人民币汇率走势稳定，经济正在超预期复苏，通胀压力不大。

行业研究

医药研究

《国家医疗器械不良事件监测年度报告（2020 年）》发布

中国医药报：为全面反映 2020 年我国医疗器械不良事件监测工作情况，国家药品不良反应监测中心编撰了国家药品不良反应监测中心编撰了《国家医疗器械不良事件监测年度报告（2020 年）》。2020 年，国家医疗器械不良事件监测信息系统共收到医疗器械不良事件报告 53.6 万份，比上年增加 35.25%。

医疗器械不良反应监测促进行业健康稳定发展。我国医疗器械不良事件监测工作以评价医疗器械风险为主线，以落实医疗器械注册人和备案人不良事件监测主体责任为重点，全面提升风险预警和处置能力。
医疗器械市场空间广阔，进口替代加速。据医械研究院测算，2018 年中国医疗器械市场规模约为 5304 亿元，同比增长 19.86%，预计到 2022 年，中国医疗器械市场规模将达到 11252 亿元，我国医

TF2112	99.06	0.14
T2106	97.52	0.31
T2109	97.21	0.31
T2112	97.00	0.34
银行间市场		
质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	2.20	0.50
7 日回购	1.90	-0.10
14 日回购	2.41	-0.04
21 日回购	2.35	-0.10
Shibor 利率	最新价	涨跌
SHIBOR 隔夜	1.82	-0.15
SHIBOR1 周	1.99	-0.18
SHIBOR2 周	2.43	-0.02
SHIBOR1 月	2.58	0.00

数据来源：中邮证券研发部、Wind

疗器械市场规模已成为全球第二大医疗器械市场，未来仍将以近 20%的年增幅保持高速增长。医疗器械产业已被纳入国家战略性新兴产业、《中国制造 2025》以及国家重点支持的高新技术领域等，政策对优秀国产设备扶持力度加大，分级诊疗政策将加大基层医疗机构投入，高性价比的国产医疗器械更具竞争力。生化、酶免、生命监护仪器等医疗器械等已完成进口替代，部分优秀的企业产品已进入国际市场。建议关注具有规模优势的平台型公司或创新型子行业龙头企业。

固收研究

- 央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，2021 年 3 月 24 日人民银行以利率招标方式开展了 100 亿元逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率整体下行。具体来看，SKY_3M 下行 2BP 至 2.05%；中债国债收益率曲线 2 年期下行 3BP 至 2.79%；SKY_10Y 下行 2BP 至 3.19%。
- 昨日信用债曲线收益率整体下行。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限下行 2BP 至 2.60%，3 年期收益率稳定在 3.61%，5 年期收益率下行 2BP 至 3.80%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期下行 1BP 至 10.15%。
- 昨日 Shibor 整体下行，隔夜 Shibor 报 1.8220%，下行 15.40 个基点；1 个月 Shibor 报 2.5770%，下行 0.10 个基点。

策略研究

短期观点：大盘继续震荡走势，反弹力度较弱，但仍存在结构性机会。首先，回顾 2021 年 3 月 24 日走势：三大指数全部低开，随后大盘一度震荡翻红，很快再度走弱，其后全天弱势下行，最终三大指数全部收跌，其中上证指数下跌 1.3%，深成指下跌 1.47%，创业板指下跌 1.25%。板块方面，大部分行业指数收绿，其中有色金属、钢铁、化工、汽车等行业领跌，仅综合、公用事业等小幅上涨。碳中和、白酒等概念较热，PTA、稀土、锂矿等概念大幅回落。资金方面以流出为主，有色金属、化工、电子等行业流出靠前。全天看来两市个股涨少跌多，赚钱效应较差，热点稀少，成交量基本持平。第二，从流动性方面看，近期流动性压力不大。SHIBOR 利率在正常水平波动；中债国债收益率相对平稳；LPR 维持不变；基金申购情况持续降温；沪市和深市换手率处于均值附近的正常水平；两融余额高位有所回落；深度调整后，两市北向资金再度反转连续两日净流出。第三，从市场情绪指标看，近期情绪面一般。除去新股及 ST 的涨停数为 51，处于均值附近；触板数为 74，封板成功率 68.91%为平均水平。强势股中，20 日均线上方个股 1963 只，均线多头排列的个股 1534 只均有所回落。大盘反弹无力再经过连续两日的调整再次来到近期震荡区间下沿，情绪面偏谨慎。第四，从市场估值来看，两市整体估值处在合理区间，年后风险溢价已有所回升，大盘下行风险可控。最后，行业方面投资建议：建筑、机械设备、轻工制造、农林牧渔所处绝对位置和本行业历史位置均在低位，在调整期具有估值优势，后续随着经济的恢复，需求有望提升，可持续关注。军工行业绝对估值较高，但相对自身估值处在历史低位，国防预算上行的预期背景下，后续仍有结构性上涨空间，近期调整走势已有所企稳，可继续关注。

昨日要闻

- 多项税费优惠政策继续延长，惠及多个行业。财政部、税务总局公告，延长部分税收优惠政策执行期限，包括设备、器具扣除有关企业所得税政策等；延续实施应对疫情部分税费优惠政策，包括电影等行业税费支持政策、个体工商户复工复业增值税政策、新冠疫情防控有关个人所得税及税收政策等。
- 据中证报，上市公司年报披露正酣，又有百亿私募隐形重仓股曝光。去年四季度，冯柳新晋风华高科，一举成为其第八大流通股东；高瓴旗下证券私募礼仁投资持续加仓上海机电；社保基金和险资则风格相对稳健，化工、有色以及银行等金融周期股，都是其重仓较多的方向。
- 数字人民币测试进程正在提速，六大国有银行已开始推广数字人民币货币钱包。在国有银行营业网点中，客户只需要提出申请，便可以申请白名单，在央行数字人民币 APP 中以设立银行子钱包方式参与测试。
- 短视频第一股快手发布港股上市以来首份年报。快手 2020 年营收 587.8 亿元，同比增长 50.2%；归属于股东净亏损为 1166.35 亿元，调整后净亏损 79.5 亿元。快手巨额亏损并不是来自业务，是因包含可转换可赎回优先股公允价值变动的 1068.45 亿。

- 美国三大股指尾盘跳水，纳指跌逾 1%，道指和标普 500 指数跌近 1%。中概股多数下跌，嘉银金科跌近 30%，箩筐技术、微美全息跌逾 22%；新能源汽车股普遍下跌，蔚来跌逾 4%，小鹏汽车跌逾 3%，理想汽车跌逾 1%；金融股、基建股普跌；油气板块重挫，卡隆石油跌逾 7%；科技股冲高回落，美光科技跌超 6%。
- 欧股收盘多数下跌，德国 DAX 指数涨 0.03%报 14662.02 点，法国 CAC40 指数跌 0.39%报 5945.3 点，英国富时 100 指数跌 0.4%报 6699.19 点。
- 亚太股市收盘多数下跌，韩国综合指数跌 1.01%，报 3004.74 点；日经 225 指数跌 0.61%，报 28995.92 点；澳洲标普 200 指数跌 0.11%，报 6745.40 点；新西兰 NZX50 指数涨 0.53%，报 12394.34 点。
- COMEX 黄金期货跌 0.7%报 1725.9 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 2.6%报 25.1 美元/盎司。美元指数升至两周高位，抑制金价走势。
- 美油 5 月合约跌 6.76%，报 57.40 美元/桶。布油 6 月合约跌 6.32%，报 60.44 美元/桶。市场担心第三波疫情威胁正在推动欧洲延长封锁，而原油产量也存在增加的可能。
- 伦敦基本金属普遍下跌，LME 铜跌 2.61%报 8871 美元/吨，LME 铝跌 2.55%报 2214 美元/吨，LME 镍跌 2.54%报 16045 美元/吨，LME 锌跌 1.74%报 2816 美元/吨，LME 铅跌 1.09%报 1951 美元/吨，LME 锡跌 0.76%报 25605 美元/吨。
- 美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率涨 1 个基点报 0.02%，2 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.153%，3 年期美债收益率跌 1.4 个基点报 0.313%，5 年期美债收益率跌 4.9 个基点报 0.82%，10 年期美债收益率跌 7 个基点报 1.629%，30 年期美债收益率跌 7.4 个基点报 2.329%。
- 欧债收益率全线下跌，英国 10 年期国债收益率跌 5.1 基点报 0.760%；法国 10 年期国债收益率跌 3.3 个基点报-0.097%；德国 10 年期国债收益率跌 3 个基点报-0.344%；意大利 10 年期国债收益率跌 4.5 个基点报 0.599%，西班牙 10 年期国债收益率跌 4.3 个基点报 0.290%，葡萄牙 10 年期国债收益率跌 4.7 个基点报 0.168%。
- 纽约尾盘，美元指数涨 0.6%报 92.35，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.7%报 1.1850，英镑兑美元跌 0.8%报 1.3753，澳元兑美元跌 1.56%报 0.7624，美元兑日元跌 0.24%报 108.59，美元兑瑞郎涨 1.14%报 0.9339，离岸人民币兑美元跌 125 个基点报 6.5199。
- 十三部门发布《关于加快推动制造服务业高质量发展的意见》，聚焦重点环节和领域，从支撑制造业绿色发展等 6 个方面加快推动制造服务业发展，支持符合条件制造服务业企业开展债券融资、到主板、创业板及境外资本市场上市融资。
- 国资委发文，要求加强中央企业资金内部控制管理，有效开展境外资金风险管控，对发生外汇管制、汇率大幅波动、通货膨胀率快速攀升等情况，及时做好重大资金风险应急处置工作，加大对境外单位大额资金监督力度。
- 国资委企业改革局明确 2021 年工作安排，将持续深化公司制股份制改革，加快完善中国特色现代企业制度，加快建设世界一流企业，深化国有资本投资公司改革，全面完成剥离企业办社会职能和解决历史遗留问题，推进东北地区国资国企改革。
- 央行周二开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期。资金面平稳，Shibor 短端品种涨跌不一，隔夜品种下行 7.6bp 报 1.976%。
- 国家卫健委：将进一步推广完善健康码管理，确保健康码管理全国政策一致，标准统一，同时积极推动通过技术手段，将核酸检测、疫苗接种和是否去过中高风险地区这些信息自动整合到健康码里，无须本人填报。

- 国家卫健委：3 月 22 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增确诊病例 9 例，均为境外输入病例（广东 4 例，陕西 2 例，上海 1 例，四川 1 例，云南 1 例）；新增无症状感染者 14 例（均为境外输入）。

新闻来源：Wind

近期新股发行

名称	申购代码	发行价格	发行市盈率	新股发行数量（万股）	网下申购上限（万股）	网上发行申购上限（股）	网上发行日期	网下发行起始日期	网下发行截止日期
龙高股份	707086	12.86	21.82	3,200.00	440.00	12,000.00	2021-04-07	2021-04-07	2021-04-07
中洲特材	300963	0	0	3,000.00	1,000.00	8,500.00	2021-03-26	2021-03-26	2021-03-26
智明达	787636	0	0	1,250.00	370.00	3,000.00	2021-03-26	2021-03-26	2021-03-26
智洋创新	787191	0	0	3,826.15	1,200.00	10,500.00	2021-03-26	2021-03-26	2021-03-26
真爱美家	003041	0	0	2,500.00	300.00	10,000.00	2021-03-25	2021-03-25	2021-03-25
中金辐照	300962	0	0	6,600.05	2,200.00	18,500.00	2021-03-25	2021-03-25	2021-03-25
中农联合	003042	0	0	2,740.00	260.00	10,500.00	2021-03-25	2021-03-25	2021-03-25
罗曼股份	707289	0	0	2,167.00	190.00	8,000.00	2021-03-24	2021-03-24	2021-03-24
芯碁微装	787630	0	0	3,020.24	900.00	7,500.00	2021-03-23	2021-03-23	2021-03-23
昀冢科技	787260	0	0	3,000.00	1,000.00	8,500.00	2021-03-23	2021-03-23	2021-03-23
富信科技	787662	0	0	2,206.00	700.00	6,000.00	2021-03-23	2021-03-23	2021-03-23
元琛科技	787659	6.50	19.82	4,000.00	1,300.00	11,000.00	2021-03-22	2021-03-22	2021-03-22
盛剑环境	732324	0	0	3,098.70	300.00	12,000.00	2021-03-22	2021-03-22	2021-03-22
深水海纳	300961	8.48	15.86	4,432.45	1,500.00	12,500.00	2021-03-19	2021-03-19	2021-03-19
翔宇医疗	787626	28.82	45.15	4,000.00	1,400.00	11,000.00	2021-03-19	2021-03-19	2021-03-19

资料来源：Wind

中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：
推荐：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20%以上；
谨慎推荐：　预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；
中性：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10%之间；
回避：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10%以上；
行业投资评级标准：
强于大市：　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5%以上；
中性：　　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5%之间；
弱于大市：　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5%以上；
可转债投资评级标准：
推荐：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10%以上；
谨慎推荐：　预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；
中性：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5%之间；
回避：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5%以上；

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的业务资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券有限责任公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券有限责任公司可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券有限责任公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的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者争取提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为客户。

本报告版权仅为中邮证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中邮证券有限责任公司研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中邮证券有限责任公司对于本免责申明条款具有修改权和最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本 50.6 亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

业务简介

- 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证监会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国邮政储蓄银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

- 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

- 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。

- 证券投资基金销售业务：公司经中国证监会批准开展证券投资基金销售业务。代理发售各类基金产品，办理基金份额申购、赎回等业务。
- 证券资产管理业务：公司经中国证监会批准开展证券资产管理业务。
- 证券承销与保荐业务：公司经中国证监会批准开展证券承销与保荐业务。
- 财务顾问业务：公司经中国证监会批准开展财务顾问业务。