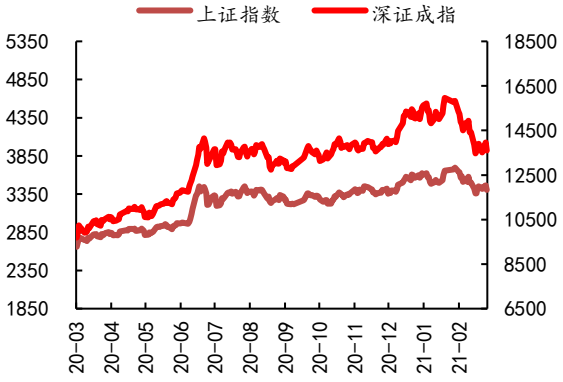
安徽就智飞生物新冠疫苗启动应急采购谈判

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	28497.38	-1.34
上证综指	3411.51	-0.93
深证成指	13607.27	-1.12
沪深 300	5009.25	-0.95
东京日经	28995.92	-0.61

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2104	4977.40	-0.43
IF2105	4950.60	-0.36
IF2106	4909.00	-0.40
IF2109	4823.00	-0.39
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2106	99.46	0.03
TF2109	99.15	0.04

宏观研究

海外央行加息压力增大

在美联储继续维持超低利率的背景下，近期巴西、土耳其、俄罗斯等新兴市场央行却纷纷宣布加息，引发了市场的担忧。我们认为，由于国内通胀水平温和，年内中国无加息压力。

从目前看，三国央行加息与其通胀高企等有关。如土耳其持续加息显然与其通胀高企、货币贬值有关。数据显示，截至今年 2 月，土耳其年化通胀率已升至 15.6%，土耳其里拉兑美元汇率与三年前相比贬值超过 50%。巴西经济部则宣布，将巴西今年通胀预期上调至 4.4%，主要原因是食品价格大幅攀升。

此外，印度、马来西亚、泰国等新兴市场的指标均显示，市场对于货币政策收紧预期正在增强。除新兴经济体外，部分发达经济体的加息预期也在提前。如挪威央行 18 日在宣布议息决议时指出，政策利率极有可能在今年下半年上调。

由于美债收益率上行，新兴经济体的加息主要是为了避免外资过快流出，防范金融危机。由于我国通胀水平整体温和，年内加息压力不大。我国外汇市场相对稳定，中国国债是全球范围内高等级债中收益率最高的，存在配置价值，备受外资青睐，因此对国内债市冲击不大.

行业研究

医药研究

安徽就智飞生物新冠疫苗启动应急采购谈判

3 月 22 日，安徽省疾病预防控制中心发布了《安徽省紧急使用重组新型冠状病毒疫苗（CHO 细胞）应急采购谈判公告》，采购产品为经国务院批准用于重点人群紧急使用的重组新型冠状病毒疫苗（CHO 细胞），相关生产企业为安徽智飞龙科马生物制药有限公司。文件显示，此次谈判的时间为 3 月 23 日 09 时 30 分，现场谈判内容主要包括：采购产品剂型、数量、价格、供货期限、供货方式、疫苗疑似异常反应补偿事宜、货款支付事项等。

该疫苗变重组蛋白疫苗，3 月 10 日被纳入紧急使用，成为国际上第一个获批临床使用的新冠病毒重组亚单位蛋白疫苗。目前，我们有 5 款疫苗，包括 3 款灭活疫苗，1 款腺病毒载体疫苗，1 款重组蛋白疫苗获批了附条件上市或获准紧急使用。目前新冠疫苗累计接种量 7496 万，距 70%-80%的新冠疫苗接种率从而基本实现群体免疫仍有很大差距，未来疫苗接种将提速，人们生产生活逐步恢复正常。疫情提

TF2112	98.87	-0.03
T2106	97.22	0.10
T2109	96.92	0.12
T2112	96.68	0.06
银行间市场		
质押式回购	**最新价**	**涨跌**
1 日回购	1.70	-0.20
7 日回购	2.00	-0.20
14 日回购	2.45	-0.02
21 日回购	2.45	-0.15
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	1.98	-0.08
SHIBOR1 周	2.17	0.01
SHIBOR2 周	2.45	-0.02
SHIBOR1 月	2.58	0.00

数据来源：中邮证券研发部、Wind

升了人们公共卫生防控意识，疫苗股受到市场青睐，未来依然值得期待。

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 23 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 1BP 至 2.07%；中债国债收益率曲线 2 年期下行 1BP 至 2.82%；SKY_10Y 下行 2BP 至 3.21%。
- 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 3BP 至 2.62%，3 年期收益率下行 2BP 至 3.61%，5 年期收益率上行 1BP 至 3.82%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期下行 3BP 至 10.15%。
- 昨日 Shibor 涨跌互现，隔夜 Shibor 报 1.9760%，下行 7.60 个基点；1 个月 Shibor 报 2.5780%，上行 0.20 个基点。

策略研究

短期观点：大盘将延续震荡走势，反弹力度较弱，但仍存在结构性机会。

首先，回顾 2021 年 3 月 23 日走势：各大指数开盘涨跌不一，大盘高开低走持续下行，午后方止跌震荡，最终三大指数全部收跌，其中上证指数下跌 0.93%，深成指下跌 1.12%，创业板指下跌 1.12%。板块方面，大部分行业指数收绿，其中有色金属、钢铁、休闲服务等行业领跌，仅非银金融、食品饮料等行业微幅上涨。光刻胶、智能 IC 卡、数字货币等概念较热，稀土、钨矿、钛白粉等概念大幅回落。资金方面，有色金属、化工、公用事业等行业流出靠前。全天看来两市个股涨少跌多，赚钱效应较差，热点稀少，成交量稍有放量。

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；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，两市北向资金净流出情况已转为小幅净流入。

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 43 低于均值；触板数为 75，封板成功率 57.33%有所下降。强势股中，20 日均线上方个股 2228 只，均线多头排列的个股 1557 只，均处于中高位置。大盘调整期，市场资金较为活跃，可关注低价风格延续性。

第四，从市场估值来看，两市整体估值仍处在合理区间，外加当前平台技术面支撑，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，对这些行业的需求提升，近期技术面上也已有所体现，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

- 国务院领导人谈中国经济增速与质量时表示，把今年预期目标设定为 6%以上，不仅考虑到当前经济增长是恢复性的，要进一步巩固发展基础，也是考虑同明年、后年目标平稳衔接。6%以上并不低，也是开了口子的，实际运行中可能会更高一些。不是在定计划，是引导预期。中国经济在保持平稳增长同时，要努力提质增效，这就需要有比较充分的就业、持续增长的居民收入、不断改善的生态环境，促进经济结构进一步优化、劳动生产率持续提升。
- 国务院领导人指出，今年城镇新增劳动力约 1400 万人，就业压力仍然很大，要保证 1100 万人以上就业，将经济增速保持在合理区间。需要平衡好增长、收入、就业之间关系，也不能以高耗能、高污染来换取经济增长。与此同时，还要努力提高市场主体活跃度和效益，持续推动城镇化进程，释放巨大的内需潜力，增强消费对拉动经济作用。

- LPR 连续 11 个月不变。3 月 1 年期 LPR 报 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%，均与上次持平。业内认为，中国央行降息、降准概率不大，加息、升准概率也不大。
- 腾讯入股千亿私募巨头高毅资产刷爆资管圈。上海高毅投资管理有限公司发生工商变更，新增林芝腾讯投资管理有限公司、珠海高骋管理咨询合伙企业（有限合伙）为股东。高毅资产表示，腾讯此次入股高毅资产 GP（执行事务合伙人）——上海高毅投资管理有限公司。至于高毅资产，目前腾讯是持有少数股份财务投资人，无董事席位，不参与公司投资。
- 面对通胀压力骤增与资本外流冲击，越来越多新兴市场国家不得不选择紧急加息，巴西、土耳其、俄罗斯三大新兴市场国家近日先后选择加息。土耳其金融市场周一动荡不宁，陷入“股债汇”三杀：股市熔断、10 年期国债收益率创历史最大跌幅、里拉一度大跌 17%。
- 美国三大股指全线上涨，道指涨 0.32%报 32731.2 点，标普 500 指数涨 0.7%报 3940.59 点，纳指涨 1.23%报 13377.54 点。热门中概股多数下跌，雾芯科技跌逾 47%，荔枝跌逾 17%；新能源汽车股多数上涨，理想汽车涨逾 2%，小鹏汽车涨逾 1%，而蔚来跌逾 1%；大型科技股多数上涨，苹果公司涨逾 2%；区块链概念股普遍下跌，基建股涨跌不一，银行股全线走低。
- 欧股收盘多数上涨，德国 DAX 指数涨 0.25%报 14657.21 点，法国 CAC40 指数跌 0.49%报 5968.48 点，英国富时 100 指数涨 0.26%报 6726.1 点。
- 土耳其伊斯坦堡 100 指数收跌 9.8%，创 2013 年 6 月以来最大单日跌幅。
- 亚太股市主要股指多数收跌，日经 225 指数跌 2.07%，报 29174.15 点；韩国综合指数跌 0.13%，报 3035.46 点；澳洲标普 200 指数涨 0.66%，报 6752.5 点；新西兰 NZX50 指数跌 1.49%，报 12329.09 点。
- COMEX 黄金期货跌 0.18%报 1738.5 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.85%报 25.835 美元/盎司；美股上涨削弱了黄金的吸引力，另外土耳其里拉贬值可能会使该国黄金需求减弱，土耳其是黄金的主要买家之一。
- NYMEX 原油跌 0.24%，报 61.29 美元/桶；ICE 布油跌 0.19%，报 64.23 美元/桶。市场再度担忧欧洲的封锁措施可能减缓预期中的油品需求复苏步伐。
- 伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 0.81%报 9130 美元/吨，徘徊于近十年高位附近；LME 期锌涨 1.48%报 2879 美元/吨，LME 期镍涨 0.96%报 16455 美元/吨，LME 期铝涨 0.38%报 2274 美元/吨，LME 期锡涨 0.76%报 25870 美元/吨，LME 期铅涨 0.97%报 1977.5 美元/吨。
- 美债收益率普遍下跌，3 月期美债收益率跌 1 个基点报 0.01%，2 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.157%，3 年期美债收益率跌 0.7 个基点报 0.327%，5 年期美债收益率跌 1.6 个基点报 0.869%，10 年期美债收益率跌 3 个基点报 1.699%，30 年期美债收益率跌 3.5 个基点报 2.398%。
- 欧债收益率全线下跌，英国 10 年期国债收益率跌 2.4 基点报 0.811%；法国 10 年期国债收益率跌 1.4 个基点报-0.064%；德国 10 年期国债收益率跌 1.8 个基点报-0.314%；意大利 10 年期国债收益率跌 1.7 个基点报 0.645%，西班牙 10 年期国债收益率跌 1 个基点报 0.334%，葡萄牙 10 年期国债收益率跌 1 个基点报 0.214%。
- 纽约尾盘，美元指数跌 0.16%报 91.80，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.24%报 1.1933，英镑兑美元跌 0.04%报 1.3866，澳元兑美元涨 0.05%报 0.7745，美元兑日元跌 0.03%报 108.845，美元兑瑞郎跌 0.62%报 0.9234，离岸人民币兑美元几乎持平报 6.5074。
- 中共中央、国务院印发《关于实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的意见》提出，脱贫攻坚目标任务完成后，设立 5 年过渡期。到 2025 年，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，脱贫地区经济活力和发展后劲明显增强，乡村产业质量效益和竞争力进一步提高，农村基础设施和基本公共服务水平进一步提升，生态环境持续改善。

- 韩正在中国发展高层论坛上表示，中国一定会践行承诺，采取有力举措，优化产业结构和能源结构，深化能源和相关领域改革，转变用能方式，提升生态碳汇能力，确保如期实现碳达峰、碳中和目标。中国将继续同各国加强宏观政策协调，维护全球产业链供应链顺畅稳定，推动世界经济早日走出危机阴影。
- 商务部国际司司长余本林透露，中国已完成《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）核准，成为率先批准协定的国家。与此同时，泰国也已批准协定，RCEP 所有成员国均表示，将在今年底前批准协定，推动协定于明年 1 月 1 日生效。
- 国家发改委提高外商投资项目办理《国家鼓励发展的内外资项目确认书》便利度，投资总额 3000 万美元及以上、且 3 亿美元以下的鼓励类外商投资项目确认书办理，下放给省级发展改革部门；投资总额 3000 万美元以下的鼓励类外商投资项目确认书无需再向国家发改委备案。
- 商务部等六部门发布通知，将跨境电商零售进口试点扩大至所有自贸试验区、跨境电商综试区、综合保税区、进口贸易促进创新示范区、保税物流中心（B 型）所在城市（及区域）。
- 国家发改委环资司召开碳达峰、碳中和专家座谈会，与会专家建议加快出台碳达峰、碳中和顶层设计政策文件。环资司将进一步深化论证研究，加快推进碳达峰、碳中和顶层设计相关工作。
- 央行周一开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期。资金面宽松，Shibor 多数下行，隔夜品种下行 8.3bp 报 2.052%，14 天期上行 17.2bp 报 2.469%。
- 香港一季度出口指数为 39，环比上升 2.8 个百分点，所有主要行业出口信心全面上升，其中以珠宝及玩具反弹力度最为强劲。分析称，虽然香港出口指数连续四季度上升，但仍处于 50 以下收缩领域，反映港商对近期出口前景持审慎乐观态度。
- 国家卫健委：3 月 21 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 7 例，均为境外输入病例（上海 3 例，福建 2 例，辽宁 1 例，广东 1 例）；新增无症状感染者 8 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。