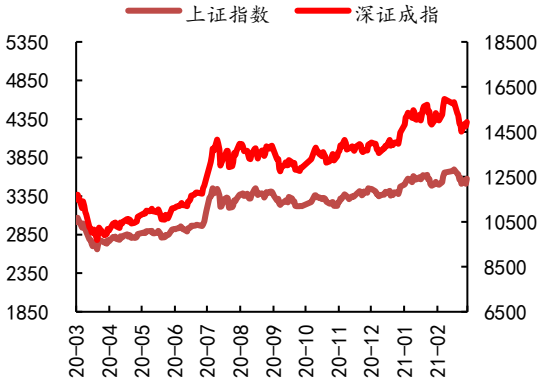
“十四五”规划纲要：全面推进健康中国建设

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	28739.72	-2.20
上证综指	3453.08	0.47
深证成指	13897.03	0.22
沪深 300	5146.38	0.35
东京日经	29717.83	1.73

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2103	5120.00	0.66
IF2104	5103.60	0.67
IF2106	5042.60	0.52
IF2109	4965.20	0.45
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2103	99.63	0.00
TF2106	99.24	-0.10

宏观研究

美债收益率创近一年新高

经济数据向好，叠加大规模经济刺激计划，通胀担忧卷土重来，十年期美债收益率一度涨穿 1.64%关口。

美科技股再次承压，纳指当日跌近 0.6%，而受益于经济复苏预期的道指和标普 500 指数则再创新高。

随着美国 1.9 万亿经济刺激规模落地，以及非基本面的抛售压力，十年期美债收益率周五涨逾 10 个基点至 1.64%关口以上，为 2020 年 2 月 7 日以来首次，日内最高触及 1.6405%。

从本周公布的美国 2 月宏观数据来看，美国 CPI、PPI 数据基本符合预期。由于去年疫情封锁造成“低基数”效应，市场预期后续月份的通胀数据大概率将出现同比显著增长态势，这一担忧推升美债收益率上行。

此外，美债收益率上升还有一些非基本面因素推动。去年疫情期间，不少做市商买了美债来对冲头寸，一年之后，这部分的美债对应的资产端部分逐渐到期，也带来了一些抛售压力。

美联储近期发布的数据显示，在截至 3 月 3 日的一周，一级交易商的美国国债持有量锐减 647 亿美元至 1858 亿美元，创出了纪录降幅。

出现上述反常情况的一种解释是，一级交易商也在采取行动趁一项关键监管豁免即将于 3 月 31 日到期前减持美国国债。因为根据去年危机应对措施的一部分，从去年 4 月起，美国的银行在计算补充杠杆率时可以将美国国债和准备金排除在外，由此这些银行便可以持有更多的国债。

此外，多国抛售美债也推动美债收益率上升。作为美国的最大海外债主，日本连续多月采取了抛售美债的行动。

行业研究

医药研究

“十四五”规划纲要：全面推进健康中国建设

新华社受权于 12 日全文播发《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》。十三届全国人大四次会议 3 月 11 日表决通过了关于国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要的决议，决定批准这个规划纲要。

纲要共分为 19 篇，其中第四十四章提出，“全面推进健康中国建设”， 把保障人民健康放在优先发展的战略位置，坚持预防为主的方针，深入实施健康中国行动，完善国民健康促进政策，织牢国家公

TF2109	98.95	-0.10
T2103	97.49	0.00
T2106	96.89	-0.16
T2109	96.64	-0.20

银行间市场		
质押式回购	**最新价**	**涨跌**
1 日回购	1.80	0.00
7 日回购	2.15	0.15
14 日回购	2.15	0.10
21 日回购	2.58	0.23
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	1.79	-0.01
SHIBOR1 周	2.13	0.07
SHIBOR2 周	2.15	0.06
SHIBOR1 月	2.56	-0.01

数据来源：中邮证券研发部、Wind

共卫生防护网，为人民提供全方位全生命期健康服务。包括构建强大公共卫生体系、深化医药卫生体制改革、健全全民医保制度、推动中医药传承创新、建设体育强国、深入开展爱国卫生运动。

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 12 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上行。具体来看，SKY_3M 上行 1BP 至 2.06%；中债国债收益率曲线 2 年期稳定在 2.89%；SKY_10Y 上行 1BP 至 3.26%。
- 昨日信用债曲线收益率涨跌互现。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限下行 3BP 至 2.72%，3 年期收益率稳定在 3.64%，5 年期收益率稳定在 3.82%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期上行 2BP 至 10.21%。
- 昨日 Shibor 整体下行，隔夜 Shibor 报 1.7870%，下行 0.90 个基点；1 个月 Shibor 报 2.5630%，下行 1.10 个基点。

策略研究

2021 年 3 月 12 日，三大指数全部高开，随后大盘震荡回落翻绿，下探后再度回升走强，午后各指数以震荡为主，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 0.47%，深成指上涨 0.22%，创业板指上涨 0.37%。板块方面，公用事业、休闲服务、电气设备等行业涨幅靠前，计算机、电子、有色金属等行业跌幅靠前。垃圾处理、PM2.5、电力等概念火热，光刻胶、黄酒、半导体封测等概念回落。全天看来两市个股涨跌参半，赚钱效应一般，热点围绕环保事业展开，成交量继续小幅回升。短期来看，大盘将持续震荡走势，上周五各指数继续小幅反弹，市场情绪依然较谨慎。操作上注意紧密关注反弹的持续性，短期看好顺周期板块的相对优势，注重布局低估值板块下的龙头股。中长期来看，为对抗疫情的持续影响，稳健的货币政策将保持灵活适度，有利于经济持续恢复，慢牛行情可期，随着全面注册制和退市制度的完善，个股表现将进一步分化，个股选择上仍需谨慎。

昨日要闻

- 《“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要》全文明确，按照“小步调整、弹性实施、分类推进、统筹兼顾”等原则，逐步延迟法定退休年龄。延迟退休不会“一步到位”，每年延几个月或每几个月延 1 个月。会增加个人自主选择提前退休的空间。不同群体、不同性别将继续保持退休年龄差异。纲要还提出要健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系，落实监管责任和属地责任，对违法违规行为零容忍，守住不发生系统性风险的底线。完善宏观审慎管理体系，保持宏观杠杆率以稳为主、稳中有降。
- 财政部关于 2020 年中央和地方预算执行情况与 2021 年中央和地方预算草案的报告：2021 年积极的财政政策要提质增效、更可持续；重点包括保持适度支出强度，加大资金统筹力度，强化四本预算衔接，今年全国一般公共预算支出安排超过 25 万亿元，增长 1.8%等。
- 发改委关于 2020 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2021 年国民经济和社会发展计划草案的报告：2021 年经济社会发展主要预期目标包括，国内生产总值增长 6%以上；城镇新增就业 1100 万人以上，城镇调查失业率 5.5%左右；居民消费价格涨幅 3%左右；单位国内生产总值能耗降低 3%左右；粮食产量保持在 1.3 万亿斤以上。
- 欧盟委员会称，中欧投资协定将给赴华投资兴业的欧洲企业、投资者和服务供应商提供更多法律确定性、更好的市场准入条件及更公平的参与规则。中国市场规模大、成长迅速，是欧盟的关键贸易伙伴。今后五年，中国对全球经济增长的贡献预计将接近 30%。
- 央视网评论文章称，近日，深圳、上海、杭州等地严查经营贷、消费贷违规进入楼市和股市，多家银行要求客户提前返还贷款本息。金融机构和中介在未来的经营活动中，更要把风控关口前置，而不是被动地事后扑火。这样才能给予个体、企业和市场最大呵护，防止“收、放”过程中的次生伤害。

- 国家卫健委：3 月 12 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（广东 3 例，上海 2 例，天津 1 例，湖南 1 例）；无新增死亡病例；无新增疑似病例。
- 截至 13 日 0 时，香港新增 47 例新冠肺炎确诊病例，包括本地感染病例 43 例，其中 4 例无感染源头。目前，香港新冠肺炎确诊病例累计达 11258 例。
- 我国在酒泉卫星发射中心用长征四号丙运载火箭，成功将遥感三十一号 04 组卫星发射升空，卫星进入预定轨道。卫星主要用于开展电磁环境探测及相关技术试验。

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
通业科技	300960	0	0	2,560.00	800.00	7,000.00	2021-03-18	2021-03-18	2021-03-18
品茗股份	787109	0	0	1,360.00	450.00	3,500.00	2021-03-18	2021-03-18	2021-03-18
和林微纳	787661	0	0	2,000.00	590.00	5,000.00	2021-03-17	2021-03-17	2021-03-17
海天股份	732759	11.21	22.98	7,800.00	900.00	31,000.00	2021-03-17	2021-03-17	2021-03-17
龙高股份	707086	0	0	3,200.00	440.00	12,000.00	2021-03-17	2021-03-17	2021-03-17
腾景科技	787195	0	0	3,235.00	1,080.00	9,000.00	2021-03-16	2021-03-16	2021-03-16
建工修复	300958	0	0	3,566.41	1,000.00	9,000.00	2021-03-16	2021-03-16	2021-03-16
贝泰妮	300957	0	0	6,360.00	2,200.00	10,500.00	2021-03-16	2021-03-16	2021-03-16
奥泰生物	787606	0	0	1,350.00	400.00	3,500.00	2021-03-15	2021-03-15	2021-03-15
星球石墨	787633	0	0	1,818.33	600.00	5,000.00	2021-03-15	2021-03-15	2021-03-15
嘉亨家化	300955	0	0	2,520.00	800.00	7,000.00	2021-03-12	2021-03-12	2021-03-12
艾隆科技	787329	16.81	25.52	1,930.00	600.00	4,500.00	2021-03-12	2021-03-12	2021-03-12
英力股份	300956	0	0	3,300.00	1,000.00	9,000.00	2021-03-12	2021-03-12	2021-03-12
线上线下	300959	41.00	56.88	2,000.00	0	20,000.00	2021-03-11		
九联科技	787609	3.99	17.82	10,000.00	3,060.00	17,000.00	2021-03-11	2021-03-11	2021-03-11
爱科科技	787092	19.11	26.78	1,478.96	400.00	3,500.00	2021-03-10	2021-03-10	2021-03-10
同力日升	707286	15.08	22.99	4,200.00	550.00	16,000.00	2021-03-10	2021-03-10	2021-03-10
长龄液压	707389	39.40	22.99	2,433.34	300.00	9,000.00	2021-03-10	2021-03-10	2021-03-10

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。