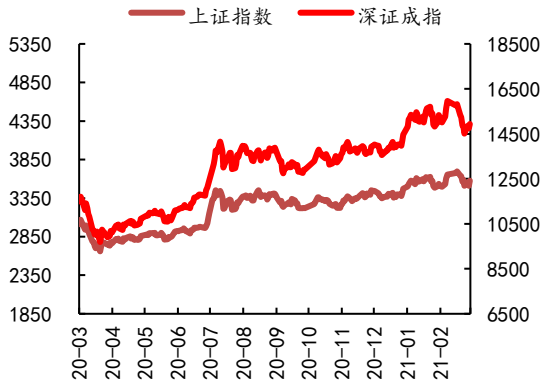
中国经济 2021 年预计将增长 7.8%

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	28773.23	0.81
上证综指	3359.29	-1.82
深证成指	13475.72	-2.80
沪深 300	4971.00	-2.15
东京日经	29027.94	0.99

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2103	4966.20	-2.25
IF2104	4949.80	-2.37
IF2106	4901.60	-2.25
IF2109	4835.20	-2.07
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2103	99.63	0.01
TF2106	99.32	-0.08

宏观研究

经合组织发布最新中期经济展望报告：中国经济 2021 年预计将增长 7.8%

经济合作与发展组织(OECD)当地时间 3 月 9 日发布了最新的中期经济展望报告。该报告指出，近几个月来，得益于全球范围内新冠疫苗的有效部署，一些国家宣布增加财政预算，全球经济前景得到显著改善。预计 2021 年全球 GDP 增长率为 5.5%，2022 年为 4%。到 2021 年年中，全球经济产出将超过新冠疫情大流行前的水平。即便全球经济前景有所改善，但许多国家的产出和收入到 2022 年底之前将维持在新冠疫情全球大流行之前的预期水平以下。

该报告中指出，在新冠肺炎疫情仍在全球肆虐的背景下，所有国家都需要加强结构改革，以使经济保持活力，并促进经济强劲、可持续的复苏。

该报告预测，在 G20 成员国经济体中，2021 年中国经济将增长 7.8%，2022 年预计将增长 4.9%。

该报告指出，在众多亚太经济体中，新冠疫情大流行及其对经济造成的影响得到了很好的控制。有效的公共卫生措施、工业活动的恢复和中国经济的反弹对亚太地区的区域经济增长做出贡献。

该报告显示，尽管全球许多经济体都受到了变异新冠病毒的影响并采取了更加严格的措施应对，但 2020 年第四季度经济仍继续复苏，但全球经济产出仍比新冠疫情大流行前低约 1%，各个经济体的复苏步伐也明显不同。最依赖国际旅行和旅游业的经济体 2020 年 GDP 下降幅度更大。

行业研究

医药研究

2 月 CDE：6 个存量品种首次开始一致性评价

米内网：据米内网 MED2.0 中国药品审评数据库统计，2021 年 2 月 CDE 共承办药品注册申请 702 件。

承办情况。2021 年 2 月，35 个品种的一致性评价补充申请获 CDE 承办。非洛地平缓释片、缬沙坦分散片、烟酸片、盐酸乐卡地平片、注射用丁二磺酸腺苷蛋氨酸、注射用头孢哌酮钠等 6 个品种为首次提交一致性评价补充申请。78 个品种的新药申请获 CDE 承办，其中 1 类新药有 55 个，2 类改良型新药有 18 个，此外，还有 3 个 3.3 类生物类似药。

获批情况。2021 年 2 月有 3 个 1 类新药获批，其中上海君实生物的特瑞普利单抗注射液以及信达生物的信迪利单抗注射液为新适

TF2109	99.05	-0.06
T2103	97.40	-0.08
T2106	97.07	-0.09
T2109	96.78	-0.11
银行间市场		
质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	1.60	-0.12
7 日回购	2.04	-0.01
14 日回购	2.10	0.00
21 日回购	2.05	0.05
Shibor 利率	最新价	涨跌
SHIBOR 隔夜	2.02	0.32
SHIBOR1 周	2.07	-0.08
SHIBOR2 周	2.10	-0.03
SHIBOR1 月	2.58	0.00

数据来源：中邮证券研发部、Wind

应症获批。此外，正大天晴的盐酸安罗替尼胶囊和阿斯利康的达格列净片均有新适应症获批。仿制方面，有 52 个仿制药获批，其中南京海纳医药科技的奥美拉唑碳酸氢钠干混悬剂（Ⅰ）、奥美拉唑碳酸氢钠干混悬剂（Ⅱ）和湖北远大天天明制药的贝美前列素滴眼液为首仿获批。此外，还有 33 个品种通过一致性评价。

从 CDE 审评数据来看，仿制药一致性评价申请提速，创新药的研究已进入收获期。集采方面，目前已完成四批国家集采，集采已形成常态化趋势，降价效果明显，医保基金腾笼换鸟，市场格局加速重构。投资方面，建议关注早期布局仿制药一致性评价、且产品线丰富的品牌龙头企业及创新型企业。

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 9 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 2BP 至 2.07%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 3BP 至 2.85%；SKY_10Y 上行 1BP 至 3.25%。
- 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 期限上行 6BP 至 2.78%，3 年期收益率稳定在 3.65%，5 年期收益率下行 1BP 至 3.82%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期稳定在 10.21%。
- 昨日 Shibor 整体上行，隔夜 Shibor 报 2.0240%，上行 32.00 个基点；1 个月 Shibor 报 2.5840%，上行 0.10 个基点。

策略研究

2021 年 3 月 9 日，三大指数全部低开，其后大盘继续快速下行，十五分钟后各指数 V 型反转，大盘一度翻红，午后各指数再度回落，最终三大指数全部收跌，其中上证指数下跌 1.82%，深成指下跌 2.8%，创业板指大跌 3.5%。板块方面，仅休闲服务、钢铁、交通运输行业小幅上涨，国防军工、电子、机械设备、化工等行业大幅领跌。在线旅游、航运等概念较热，稀土、钨矿、PM2.5、注册次新等概念大幅回落。全天看来两市个股普跌，赚钱效应极差，热点凋零，成交量继续小幅放量。短期来看，大盘将持续震荡走势，周二各指数继续放量调整收绿，盘中市场情绪波动较大。操作上注意回避高位板块，继续看好低估值板块的优势，可逢低布局受益经济复苏的钢铁、基建、公用事业等板块龙头股。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

- 发改委回应经济社会发展热点焦点问题。发改委指出，“十四五”规划草案未设经济增长目标并不意味着不要 GDP 增速，十九届五中全会提出到 2035 年人均 GDP 达到中等发达国家水平，蕴含着未来 15 年我国 GDP 增速需要保持在合理区间。在年度工作中，可根据内外部环境变化和经济运行状况等，视情况有针对性地确定年度增长目标，实际是具体数值在年度中确定。
- 本周首个交易日，A 股、港股再遭重挫，上证指数、创业板指均创近八个月来最大单日跌幅。截至收盘，上证指数失守 3500 点关口，下跌 2.30%报 3421.41 点；深证成指跌 3.81%，创业板指跌 4.98%，迈入技术性熊市。两市成交 9792.87 亿元，北向资金净卖出 85.89 亿元，贵州茅台遭净卖出 11 亿元再度居首。港股市场亦全线杀跌，恒生指数收跌 1.92%，失守 29000 点。恒生科技指数大跌 6.4%创年内新低，快手再创新低。大市成交 2767.8 亿港元，南向资金净卖出 131.81 亿港元，创历史次高，腾讯遭净卖出 29.85 亿港元居首，中国移动逆市获净买入 2.29 亿港元。
- 年后基金重仓股接连下挫，市场担忧是否会引发“踩踏式”挤兑。业内人士表示，赎回肯定有，但是赎回潮还不至于。多数机构认为，市场近期回调，主因 10 年期美债攀升，对高估值权益资产形成重压。在机构重仓股估值消化和低估值板块补涨之后，预计市场风格将回归均衡。
- 美股收盘走势分化，道指涨逾 300 点或涨 0.97%，盘中创历史新高；纳指跌 2.41%，标普 500 指数跌 0.54%。迪士尼涨超 6%，领涨道指。银行股、航空股走高。科技股、新能源汽车股全线下跌。苹果跌超 4%，特斯拉跌近 6%，蔚来汽车跌 7.64%。芯片股大跌，英伟达跌近 7%，AMD 跌近 6%。美国国债收益率继续上升。
- 欧洲三大股指大幅收高，德国 DAX 指数涨 3.31%报 14380.91 点，刷新历史新高，法国 CAC40 指数涨 2.08%报 5902.99 点，英国富时 100 指数涨 1.34%报 6719.13 点。

- 亚太股市涨跌互现，日经 225 指数收跌 0.42%，报 28743.25 点；韩国综合指数收盘跌 1%，报 2996.11 点；澳洲标普 200 指数收涨 0.43%，报 6739.6 点；新西兰 NZX50 指数收跌 0.78%，报 12085.18 点。

- 国际油价全线走低，美油 4 月合约跌 2.13%报 64.68 美元/桶，为四日来首次下跌；布油 5 月合约跌 1.79%报 68.12 美元/桶。

- COMEX 黄金期货收跌 1.1%报 1679.8 美元/盎司；COMEX 白银期货收跌 0.42%报 25.18 美元/盎司。金价创近一年新低受累于美债收益率和美元继续走高。

- 伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 1.25%报 9006.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.45%报 2786 美元/吨，LME 期镍跌 0.27%报 16380 美元/吨，LME 期铝跌 0.16%报 2172.5 美元/吨，LME 期锡跌 1.14%报 24165 美元/吨，LME 期铅跌 0.47%报 1992.5 美元/吨。

- 美债收益率继续攀升，3 月期美债收益率涨 1.1 个基点报 0.046%，2 年期美债收益率涨 2 个基点报 0.169%，3 年期美债收益率涨 4 个基点报 0.347%，5 年期美债收益率涨 5.7 个基点报 0.86%，10 年期美债收益率涨 2.9 个基点报 1.599%，创一年新高；30 年期美债收益率涨 1.9 个基点报 2.319%。

- 欧债收益率多数上涨，英国 10 年期国债收益率跌 0.1 基点报 0.752%；法国 10 年期国债收益率涨 1.7 个基点报-0.035%；德国 10 年期国债收益率涨 2.5 个基点报-0.279%；意大利 10 年期国债收益率涨 0.3 个基点报 0.754%，西班牙 10 年期国债收益率涨 0.6 个基点报 0.395%，葡萄牙 10 年期国债收益率涨 1 个基点报 0.294%。

- 纽约尾盘，美元指数涨 0.45%报 92.4074，连涨四日，创四个月以来新高；非美货币全线下跌，欧元兑美元跌 0.55%报 1.1847，英镑兑美元跌 0.11%报 1.3822，澳元兑美元跌 0.47%报 0.7648，美元兑日元涨 0.46%报 108.9，美元兑加元涨 0.08%报 1.2666，美元兑瑞郎涨 0.61%报 0.9367，离岸人民币兑美元跌 347 个基点报 6.5518。

- 发改委表示，今年经济社会发展主要目标的提出，考虑了经济运行恢复情况，全年经济社会发展目标任务有把握实现。今年将出台“十四五”新型基础设施建设规划，大力发展数字经济，拓展 5G 应用；同时进一步调动民间投资积极性，继续放开民营企业市场准入；并将推动更大范围、更宽领域、更深层次对外开放，进一步缩减外资准入负面清单，继续扩大鼓励外商投资领域。

- 商务部部长王文涛表示，我国政府已正式核准 RCEP 协定，将推动中欧投资协定早日正式签署，积极推进中日韩自贸协定谈判。王文涛预计，今年消费将呈恢复性快速增长，将进一步尽可能地缩减负面清单，鼓励外资进入。此外将加大对服务贸易负面清单压缩和探索。

- 科技部部长王志刚为科技创新“划重点”。王志刚表示，未来将把基础研究摆在更加重要位置，制定基础研究十年行动方案，继续加大基础研究投入，争取“十四五”时期基础研究占全社会研发投入比重达到 8%左右。

- 全国人大常委会工作报告透露，将制定期货法、乡村振兴促进法等，修改反垄断法、公司法、企业破产法等。加快推进涉外领域立法，围绕反制裁、反干涉、反制长臂管辖等，充实应对挑战、防范风险的法律“工具箱”。

- 央行公开市场周一开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，完全对冲到期量。Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 13.9bp 报 1.704%，7 天期上行 14.5bp 报 2.144%，14 天期上行 4.8bp 报 2.129%，1 个月期下行 1.4bp 报 2.583%。

- 截至 2020 年底，我国全口径基本医疗保险参保人数达 136100 万人，参保覆盖面稳定在 95%以上。2020 年基本医疗保险基金总收入、总支出分别为 24638.61 亿元、20949.26 亿元，年末基本医疗保险累计结存 31373.38 亿元。全年累计结算新冠肺炎患者医疗费用 28.4 亿元。

- 国家卫健委：3 月 7 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 19 例，均为境外输入病例；新增无症状感染者 17 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
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
震裕科技	300953			2,327.00	700.00	5,500.00	2021-03-09	2021-03-09	2021-03-09
楚天龙	003040			7,839.31	1,000.00	23,500.00	2021-03-09	2021-03-09	2021-03-09
西力科技	787616			3,750.00	1,200.00	10,500.00	2021-03-08	2021-03-08	2021-03-08
有研粉材	787456			3,000.00	900.00	8,500.00	2021-03-08	2021-03-08	2021-03-08
青云科技	787316			1,200.00	450.00	2,000.00	2021-03-03	2021-03-03	2021-03-03
中望软件	787083	150.50	119.49	1,548.60	460.00	3,500.00	2021-03-02	2021-03-02	2021-03-02
菱电电控	787667	75.42	26.10	1,290.00	430.00	3,500.00	2021-03-01	2021-03-01	2021-03-01
恒辉安防	300952	11.72	20.62	3,623.20	1,200.00	10,000.00	2021-03-01	2021-03-01	2021-03-01

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。