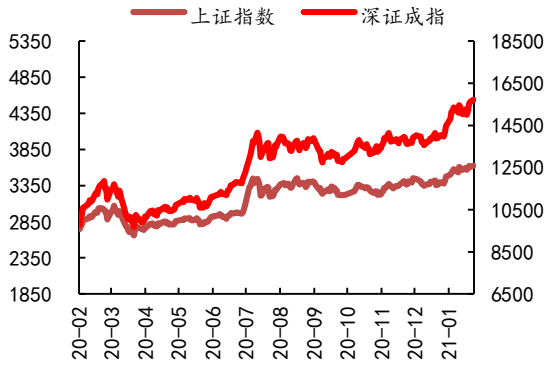
商务部：坚决稳住外贸外资基本盘

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
分析师：徐鸿飞
SAC 登记编号： S1340519070001
Email： xuhongfei@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%
道琼斯工业	31961.86	1.35
纳斯达克	13597.97	0.99
恒生指数	29718.24	-2.99
上证综指	3564.08	-1.99
深证成指	14870.66	-2.44
沪深 300	5437.57	-2.55
金融时报 100	6658.97	0.50
东京日经	29671.70	-1.61

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2103	5419.60	-2.54
IF2104	5409.60	-2.51

宏观研究

商务部：坚决稳住外贸外资基本盘

商务部 24 日在国新办举行的新闻发布会上表示，今年我国外贸形势仍严峻复杂。疫情与经济复苏前景的不确定性叠加国际引资竞争激烈，稳外资形势也存在不确定性。坚决稳住外贸外资基本盘仍是今年目标。

稳外贸方面，商务部将继续加强政策支持，保持政策连续性、稳定性、可持续性，并将根据新情况及时调整政策；新认定一批外贸转型升级基地，培育一批加工贸易产业园区，建设一批国家进口贸易促进创新示范区，扩大进口规模，带动相关产业提质增效；办好第四届进博会、2021 服贸会，用好广交会及首届消博会等重要展会平台，助力企业稳订单、拓市场；进一步扩大对外贸新业态新模式的支持。

稳外资方面，商务部将继续坚定不移扩大开放，落实海南自由贸易港建设总体方案，实现贸易投资自由化、便利化。推进服务业扩大开放综合试点示范，指导试点地区开展先行先试和差别化探索。

机遇同样存在，商务部将从三个方面着力推动利用外资稳总量、优结构、提质量。一是继续坚定不移扩大开放，这是最根本的。二是积极用好一些开放的平台。包括自贸区港的平台、国家级经济开发区平台，这是吸引外资的重要平台和载体。商务部还将推进服务业扩大开放综合试点示范，指导试点地区开展先行先试和差别化探索。三是营造更加优良的营商环境。商务部将进一步推动营商环境的改善，落实好《外商投资法》及其实施条例，开展配套规章的“立改废”，推动“放管服”改革，落实好外资投诉工作办法，加大外商合法权益的保护力度，持续推动营商环境的市场化法治化和国际化，使外资投资在中国有更好的环境、更好的发展、更好的收获。

行业研究

医药研究

中药配方颗粒最新名单公布

医药云端工作室：2 月 24 日，国家药典委员会发布《有关中药配方颗粒药品标准制定的通知》，将进一步加快组织中药配方颗粒药品国家标准审核的步伐，明确鼓励企业参与国家药品标准的制修订。

《通知》显示目前已经形成 160 个中药配方颗粒国家药品标准草案，已完成公示，近期将按程序报国家药品监管局审批颁布。此外，还有 39 个中药配方颗粒国家药品标准正在审评过程中，另有 246 个中药配方颗粒品种已有企业正在开展标准研究。

市场有风险，投资需谨慎请务必阅读正文之后的免责条款部分

IF2106	5359.80	-2.54
IF2109	5285.00	-2.56
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2103	99.63	0.04
TF2106	99.29	0.03
TF2109	99.11	0.04
T2103	97.02	-0.05
T2106	96.72	0.02
T2109	96.53	0.05
银行间市场		
质押式回购	**最新价**	**涨跌**
1 日回购	1.23	-0.71
7 日回购	2.20	-0.13
14 日回购	2.30	0.00
21 日回购	2.36	-0.14
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	1.98	0.47
SHIBOR1 周	2.28	0.07
SHIBOR2 周	2.42	0.09
SHIBOR1 月	2.73	-0.01

数据来源：中邮证券研发部、Wind

《通知》要求省级药品监督管理部门制定的中药配方颗粒标准应当符合《中药配方颗粒质量控制与标准制定技术要求》的规定。各省局应当积极开展省级标准的制定工作，共同引导产业健康发展，更好地满足中医临床需求。

日前，国家药监局、国家中医药局等四部门联合发布《关于结束中药配方颗粒试点工作的公告》，决定结束中药配方颗粒试点工作，对配方颗粒品种实施备案管理，其质量监管纳入中药饮片管理范畴，同时对配方颗粒生产、经营、使用各环节作出规范，中药配方颗粒行业有望加速发展。

固收研究

- 央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，2021 年 2 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小幅波动。具体来看，SKY_3M 下行 2BP 至 2.00%；中债国债收益率曲线 2 年期下行 1BP 至 2.75%；SKY_10Y 稳定在 3.26%。
- 昨日信用债曲线收益率小幅波动。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限稳定在 2.88%，3 年期收益率下行 1BP 至 3.71%，5 年期收益率稳定在 3.86%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期下行 3BP 至 10.30%。
- 昨日 Shibor 整体下行，隔夜 Shibor 报 1.5120%，下行 47.20 个基点；1 个月 Shibor 报 2.7270%，下行 0.60 个基点。

策略研究

2021 年 2 月 24 日，三大指数全部微幅高开，其后全天各指数弱势下行少有反弹，最终三大指数全部收跌，其中上证指数下跌 1.99%，深成指下跌 2.44%，创业板指下跌 3.37%。板块方面，家用电器、房地产、国防军工等行业涨幅靠前，食品饮料、有色金属、电气设备等行业跌幅靠前。第三代半导体、海航系、光刻胶等概念火热，稀土、白酒、PTA 等概念大幅回落。全天看来两市个股涨跌参半，赚钱效应一般，热点再度切换，前期弱势行业有所反弹，成交量继续回落。短期来看，大盘将持续震荡走势，昨日各指数高开低走收中阴线，大盘失守 3600 并跌破多根均线，市场情绪不高。操作上注意控制仓位，耐心等待新主线明晰，注意回避前期上涨过多股票。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

- 《国家综合立体交通网规划纲要》出炉，勾勒出未来 15 年我国综合立体交通网建设目标和实现路径。按照规划，到 2035 年，我国要基本建成便捷顺畅、经济高效、绿色集约、智能先进、安全可靠的现代化高质量国家综合立体交通网，实现国际国内互联互通、全国主要城市立体畅达、县级节点有效覆盖，有力支撑“全国 123 出行交通圈”（都市区 1 小时通勤、城市群 2 小时通达、全国主要城市 3 小时覆盖）和“全球 123 快货物流圈”（国内 1 天送达、周边国家 2 天送达、全球主要城市 3 天送达）。
- 香港财政司司长陈茂波表示，充分考虑对证券市场和国际竞争力影响后，决定提交法案调整股票印花税税率，由现时买卖双方按交易金额各付 0.1%提高至 0.13%。港交所对此回应称，市场需要时间来消化，印花税提升不会在几个月内就实行，仍需要立法。
- 港股大幅下挫。恒生指数收跌 2.99%报 29718.24 点，恒生国企指数跌 3.36%报 11509.73 点，恒生科技指数跌 5.1%报 9360.95 点。全日大市放量成交 3530.05 亿港元，创纪录新高。南向资金净卖出 199.6 亿港元，为港股通开通以来最大净卖出规模，净卖出前三个股为：腾讯控股（49.17 亿港元）、美团（41.95 亿港元）、香港交易所（40.4 亿港元）；中国移动获净买入 4.99 亿港元最多。
- 抱团股重挫，泸州老窖跌停，贵州茅台大跌 5.1%。上证指数收跌 1.99%报 3564.08 点；创业板指跌 3.37%报 3007.46 点，近 5 日累计下跌约 12%；深成指跌 2.44%；万得全 A 跌 1.93%。两市成交额约为 1.06 万亿元，连续五日突破万亿。北向资金净卖出 6.73 亿元，宁德时代遭净卖出 7.12 亿元居首，中国平安获净买入 8.74 亿元最多。
- 美国三大股指低开高走。道指收涨逾 420 点，再创历史新高；纳指涨 0.99%，标普 500 指数涨 1.14%。波音涨超 8%，领涨道指。特斯拉涨超 6%，苹果跌 0.41%。WSB 热门概念股表现强势，游戏驿站涨近 104%，AMC 娱乐控股涨超 18%。

- 欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.8%，法国 CAC40 指数涨 0.31%，英国富时 100 指数涨 0.5%。
- 亚太股市普遍下跌，日经 225 指数收跌 1.61%，报 29671.7 点；韩国综合指数收跌 2.45%，报 2994.98 点；澳洲标普 200 指数收跌 0.9%，报 6777.8 点；新西兰 NZX50 指数收跌 0.86%，报 12282.42 点。
- 伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 3.16%报 9497.5 美元/吨，续创近 10 年新高；LME 期锌涨 0.47%报 2868 美元/吨，LME 期镍涨 2.65%报 19865 美元/吨，LME 期铝涨 2.61%报 2203 美元/吨，LME 期锡涨 1.49%报 26915 美元/吨，LME 期铅涨 0.82%报 2139 美元/吨。
- 国际油价集体上涨，美油 4 月合约涨 2.89%报 63.45 美元/桶，创近两年来收盘新高；布油 5 月合约涨 3.06%报 66.45 美元/桶。 EIA 数据显示上周席卷美国的极端严寒气候造成原油生产大幅下降。
- COMEX 黄金期货收跌 0.11%报 1804 美元/盎司，连跌两日；COMEX 白银期货收涨 1.14%报 28.005 美元/盎司。美债收益率走高使得黄金价格承压。
- 美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率持平报 0.035%，2 年期美债收益率涨 1.6 个基点报 0.133%，3 年期美债收益率涨 1.8 个基点报 0.241%，5 年期美债收益率涨 3.4 个基点报 0.607%，10 年期美债收益率涨 3.3 个基点报 1.38%，创一年来新高；30 年期美债收益率涨 5.2 个基点报 2.235%。
- 欧债收益率普涨，英国 10 年期国债收益率涨 1.2 基点报 0.728%；法国 10 年期国债收益率涨 1.4 个基点报-0.050%；德国 10 年期国债收益率涨 1.2 个基点报-0.306%；意大利 10 年期国债收益率涨 4.2 个基点报 0.684%，西班牙 10 年期国债收益率涨 2.6 个基点报 0.387%，葡萄牙 10 年期国债收益率涨 2.4 个基点报 0.272%。
- 纽约尾盘，美元指数跌 0.08%报 90.0435，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.12%报 1.2165，英镑兑美元涨 0.2%报 1.4141，澳元兑美元涨 0.72%报 0.7968，美元兑日元涨 0.57%报 105.845，美元兑加元跌 0.62%报 1.2509，美元兑瑞郎涨 0.14%报 0.9065，离岸人民币兑美元涨 127 个基点报 6.4477。
- 相关部门已下发通知，明确今年中央财政直达资金范围，涵盖基本养老金转移支付、县级基本财力保障机制奖补资金等 28 项中央对地方转移支付资金。如果按照 2020 年中央对地方转移支付预算数据测算，前述直达资金规模约 2.7 万亿元。相比去年，今年直达资金规模增加约 1 万亿元，同比增长近六成。
- 商务部表示，中国积极考虑加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP），已与一些成员国进行非正式接触。商务部还将新认定一批外贸转型升级基地，培育一批加工贸易产业园区；建设一批国家进口贸易促进创新示范区，扩大进口规模，带动相关产业提质增效。
- 发改委印发《虹桥国际开放枢纽建设总体方案》要求，到 2035 年，虹桥国际开放枢纽全面建成，成为推动长三角一体化发展、提升我国对外开放水平、增强国际竞争合作新优势的重要载体。
- 中国香港 2020 年第四季度 GDP 同比下降 3%，符合预期。香港财政预算案显示，财政储备从相等于 23 个月政府开支水平下降至 13 个月；金管局与人民银行已成立工作小组推动债券通南向交易，争取在年内开通。
- 央行公开市场周三开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 100 亿元。资金面宽松，Shibor 短端品种集体下行，隔夜品种下行 47.2bp 报 1.512%，7 天期下行 16.3bp 报 2.114%，14 天期下行 5bp 报 2.368%，1 个月期下行 0.6bp 报 2.727%。
- 国家卫健委：2 月 23 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 12 例，均为境外输入病例；新增疑似病例 3 例，均为境外输入病例（均在上海）；新增无症状感染者 9 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
金盘科技	787676			4,257.00	1,400.00	7,000.00	2021-02-26	2021-02-26	2021-02-26
四方新材	707122			3,090.00	500.00	12,000.00	2021-02-26	2021-02-26	2021-02-26
深科达	787328			2,026.00	600.00	5,000.00	2021-02-25	2021-02-25	2021-02-25
海天股份	732759			7,800.00	900.00	31,000.00	2021-02-24	2021-02-24	2021-02-24
永茂泰	707208			4,700.00	700.00	18,000.00	2021-02-24	2021-02-24	2021-02-24
顺控发展	003039			6,200.00	900.00	18,500.00	2021-02-23	2021-02-23	2021-02-23
德固特	300950			2,500.00	800.00	7,000.00	2021-02-22	2021-02-22	2021-02-22
极米科技	787696	133.73	72.81	1,250.00	350.00	3,000.00	2021-02-19	2021-02-19	2021-02-19
美迪凯	787079	10.19	62.15	10,033.33	2,880.00	14,000.00	2021-02-19	2021-02-19	2021-02-19
联德股份	707060	15.59	22.99	6,000.00	400.00	24,000.00	2021-02-18	2021-02-18	2021-02-18

资料来源：Wind

近期研报一览

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。