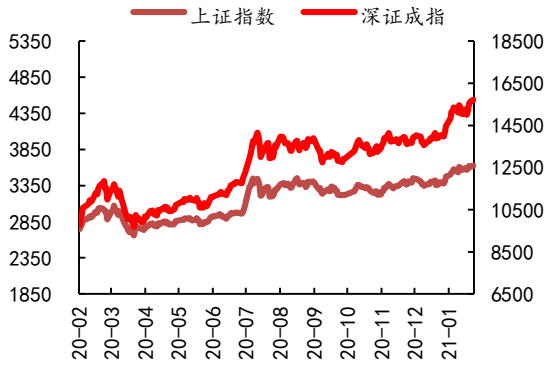
国办发布 28 条，支持中医药特色发展

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	31437.80	0.20
纳斯达克	13972.53	-0.25
恒生指数	30038.72	1.91
上证综指	3655.09	1.43
深证成指	15962.25	2.12
沪深 300	5807.72	2.14
金融时报 100	6524.36	-0.11
东京日经	29562.93	0.19

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2102	5801.00	2.46
IF2103	5787.20	2.45

宏观研究

美国经济复苏依然遥远 仍需宽松政策支持

当地时间 17 日，美联储公布 1 月会议纪要。联邦公开市场委员会 FOMC 认为，在可预见的未来，极低利率和资产购买将是帮助美国经济和劳动力市场复苏的重要条件。

会议纪要显示，目前的经济状况与委员会的长期目标相去甚远，在实现这些目标之前，必须保持政策立场。因此，所有与会者都支持当前的政策设定以及基于结果的联邦基金利率和资产购买步伐的指引。

在议息会议之前，投资者一直在寻求美联储何时可能开始逐步减少债券购买或量化宽松的步伐的线索，会议纪要并未提及相关内容，显示出美联储短期内调整资产购买计划的可能性很小。

由于疫情反复，今年初美国经济和劳动力市场的复苏有所放缓。纪要称，刺激措施和新冠疫苗将给经济带来可观的推动作用。与会者认为，疫苗接种的进展对于支撑消费者支出进一步增长和更广泛的经济复苏而言至关重要。与会者还注意到了新冠病毒变种毒株、公众对疫苗的潜在抗拒以及疫苗分发和生产困难等因素带来的风险。

美联储主席鲍威尔在当时的新闻发布会上也指出，美国经济比预期更有弹性，部分原因是联邦政府不断注入援助。9000 亿美元刺激计划落地似乎增强了决策者对经济复苏的希望。“虽然我们不应低估目前面临的挑战，但一些事态发展表明，今年晚些时候前景将有所改善。”他说。

尽管一些官员认为通胀可能在未来几个月抬头，但美联储内部对物价压力是否会升级到足以促使收紧货币政策的程度持谨慎态度。

会议纪要显示，美联储注意到了资产价格“走高”趋势，一些货币市场和开放式共同基金面临与流动性转变相关的重大脆弱性，正密切关注个人和企业的贷款需求变化。

自上次会议以来，美联储官员在公开场合的讲话中几乎一致表示，在美联储目标取得更多进展之前(降低失业率和 2%通胀率目标)，他们预计不会有重大政策变化。鲍威尔等人强调，他们不会开始加息以遏制通胀，而是会等到实际价格压力显现后再收紧政策。

行业研究

医药研究

国办发布 28 条，支持中医药特色发展

医药经济报：2 月 9 日，中国政府网发布了《国务院办公厅印发关于加快中医药特色发展若干政策措施的通知》,共涉及七方面 28 条

IF2106	5718.00	2.65
IF2109	5647.60	2.79
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2103	99.30	-0.13
TF2106	99.10	-0.17
TF2109	98.96	-0.18
T2103	97.14	-0.22
T2106	96.75	-0.26
T2109	96.57	-0.26
银行间市场		
质押式回购	**最新价**	**涨跌**
1 日回购	1.65	-0.10
7 日回购	2.00	-0.30
14 日回购	2.25	-0.55
21 日回购	2.71	0.11
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	1.93	0.15
SHIBOR1 周	2.22	-0.21
SHIBOR2 周	2.38	-0.35
SHIBOR1 月	2.75	-0.01

数据来源：中邮证券研发部、Wind

政策，旨在更好发挥中医药特色和优势，推动中医药和西医药相互补充、协调发展。

优化中药审评审批，鼓励实行中西医同病同效同价。提高中药产业发展活力上，《措施》提出，将优化中药审评审批管理。同时，完善中药分类注册管理，尊重中药研发规律，完善中药注册分类和申报要求。《措施》提出将健全中医药医保管理措施，探索符合中医药特点的医保支付方式，发布中医优势病种，鼓励实行中西医同病同效同价。

此外，《措施》要求提高中西医结合临床研究水平。开展中西医结合学科（专科）建设。开展重大疑难疾病、传染病、慢性病等中西医联合攻关。逐步建立中西医结合临床疗效评价标准，遴选形成优势病种目录。开展试点示范，力争用 5 年时间形成 100 个左右中西医结合诊疗方案。

近年来，国家将中医药工作摆在突出位置，出台了一系列鼓励支持政策。为落实《中共中央国务院关于促进中医药传承创新发展的意见》和全国中医药大会部署，《措施》从夯实中医药人才基础、提高中药产业发展活力、增强中医药发展动力、完善中西医结合制度、实施中医药发展重大工程、提高中医药发展效益、营造中医药发展良好环境等方面出发，进一步支持中医药特色发展。

电子研究

2021 年全球智能手机销量将达 15 亿台 5G 占比 35%

根据全球领先的信息技术研究和顾问公司 Gartner 的最新预测，2021 年全球智能手机终端用户销售总量将达到 15 亿台，同比增长 11.4%。Gartner 高级研究总监 Anshul Gupta 表示：“2020 年消费者减少了在智能手机方面的支出，但新产品的发布将大大提升 2021 年的用户需求。迟来的智能手机更新换代和低端 5G 智能手机的发布将推动 2021 年的智能手机销售量。”Gartner 分析师预计，2021 年智能手机销售量将接近 2019 年的水平。

4G 时代，手机创新有限，换机周期被拉长，过去几年智能手机年销量不断下滑，但在 5G 智能手机换机潮影响下，预测机构普遍预计 2021 年全球智能手机销量将回升。近期消费电子波动，主要因市场担心苹果出现砍单。我们认为传言仅是短期波动，全年看，苹果产业链仍将实现量价齐增。

固收研究

- 央行公告，为维护春节前流动性平稳，2021 年 2 月 9 日人民银行以利率招标方式开展了 500 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 17BP 至 2.30%；中债国债收益率曲线 2 年期下行 2BP 至 2.80%；SKY_10Y 下行 1BP 至 3.23%。
- 昨日信用债曲线收益率小幅下行。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限下行 6BP 至 2.99%，3 年期收益率稳定在 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 年期稳定在 10.33%。
- 昨日 Shibor 整体上行，隔夜 Shibor 报 1.9060%，上行 33.30 个基点；1 个月 Shibor 报 2.7550%，上行 0.30 个基点。

策略研究

2021 年 2 月 10 日，三大指数全部高开，大盘高开高走，全天震荡上行创近期新高，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 1.43%，深成指上涨 2.12%，创业板指上涨 2.39%。板块方面，休闲服务、食品饮料、家用电器、生物医药等行业大幅领涨，银行、国防军工、采掘等行业小幅下跌。稀土、钨矿、钛白粉、生物疫苗等概念火热，炭黑、氢氟酸、近端次新股等概念回落。全天看来两市个股涨多跌少，赚钱效应较好，热点有所表现，成交量基本持平。短期来看，大盘将持续震荡上行走势，春节前最后一日各指数继续高开高走红盘收官，多指数再创近期新高，市场情绪继续回升。长假期间外围市场纷纷上涨，全球经济持续复苏，A 股大概率高开。继续看好本轮行情的延续，注重布局顺周期板块下的龙头股。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

- 据灯塔专业版数据，截止 2 月 17 日 14 时 42 分，2021 年春节档票房（含预售实时）超 75 亿元，总出票 1.53 亿张，平均票价高达 49 元。其中《唐人街探案 3》和《你好，李焕英》票房占比超八成。
- 美联储会议纪要：美国经济可能需要一段时间才能取得实质性进展；目前的货币政策将持续不变，直到经济复苏水平达到此前设定的相关指标；美联储官员们认为，恐怕“未来一段时间”都不会满足缩减资产购买（QE）力度的那些条件；与会者普遍认为随着时间推进，通胀将会上升；与会者指出，整体金融环境仍是高度宽松的；重要的是需要在调整资产购买前进行沟通。
- 美国三大股指收盘涨跌不一。道指涨 0.29%，再创历史新高；纳指跌 0.58%，标普 500 指数跌 0.17%。威瑞森电信涨超 5%，雪佛龙涨超 3%，纷纷领涨道指，巴菲特上个季度增持了这两只股票。富国银行涨超 5%，苹果跌 1.76%，芯片股普跌，英伟达跌 2.8%，英特尔跌近 1%。京东涨超 3%，连续两天创收盘历史新高。美联储会议纪要重申仍需保持宽松政策。
- 欧股全线收跌，德国 DAX 指数跌 1.1%，法国 CAC40 指数跌 0.36%，英国富时 100 指数跌 0.56%。
- 亚太股市涨跌不一，日经 225 指数跌 0.58%报 30292.19 点，韩国综合指数跌 0.93%报 3133.73 点，台湾加权指数涨 3.54%报 16362.29 点，刷新历史新高。
- 国际油价集体上涨，美油 4 月合约涨 2.78%报 61.72 美元/桶，布油 5 月合约涨 2.29%报 64.8 美元/桶。美国德州极寒天气正演变成全球油市的一场危机。
- COMEX 黄金期货收跌 1.33%报 1775.1 美元/盎司，连跌五日，创近八个月以来新低；因美元上涨。COMEX 白银期货收涨 0.44%报 27.445 美元/盎司。

- 伦敦基本金属多数上涨，LME 期铜涨 0.09%报 8413 美元/吨，LME 期锌跌 0.62%报 2810 美元/吨，LME 期镍跌 0.21%报 18775 美元/吨，LME 期铝涨 1.25%报 2112.5 美元/吨，LME 期锡涨 1.2%报 24540 美元/吨，LME 期铅涨 0.12%报 2109 美元/吨。
- 美债收益率全线走低，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.041%，2 年期美债收益率跌 1.6 个基点报 0.117%，3 年期美债收益率跌 3.2 个基点报 0.211%，5 年期美债收益率跌 3.1 个基点报 0.551%，10 年期美债收益率跌 4.5 个基点报 1.276%，30 年期美债收益率跌 5.6 个基点报 2.039%。
- 欧债收益率多数下跌，英国 10 年期国债收益率跌 4.9 基点报 0.570%；法国 10 年期国债收益率跌 1.1 个基点报-0.130%；德国 10 年期国债收益率跌 2 报-0.370%；意大利 10 年期国债收益率涨 1.4 个基点报 0.583%，西班牙 10 年期国债收益率跌 0.6 个基点报 0.285%，葡萄牙 10 年期国债收益率持平报 0.182%。
- 纽约尾盘，美元指数涨 0.35%报 90.9146，连涨两日；非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.53%报 1.204，英镑兑美元跌 0.29%报 1.3862，澳元兑美元跌 0.07%报 0.775，美元兑日元跌 0.17%报 105.86，美元兑加元涨 0.08%报 1.2701，美元兑瑞郎涨 0.7%报 0.8988，离岸人民币兑美元跌 105 个基点报 6.4358。
- 商务部发布数据，2 月 11 日至 17 日，全国重点零售和餐饮企业实现销售额约 8210 亿元，比去年春节黄金周增长 28.7%。
- 春节前六日（除夕至初五），全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客 7724.3 万人次。2 月 16 日，全国发送旅客 1787.3 万人次。其中，铁路 483.6 万人次，公路 1176.0 万人次，水路 51.2 万人次，民航 76.5 万人次。全国高速公路流量 3764.3 万辆。
- 国家卫健委：2 月 16 日 31 个省区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 6 例，四川 1 例）；无新增死亡病例；新增疑似病例 5 例，均为境外输入病例（均在上海），新增无症状感染者 6 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。