70 个大中城市房价涨幅总体平稳

联系人

首席分析师：程毅敏
SAC 登记编号：S1340511010001
联系电话：010-67017788
Email：chengyimin@cnpsec.com

股票市场	收盘价	涨跌%
道琼斯工业	29861.55	-0.62
纳斯达克	12440.04	0.50
恒生指数	26389.52	-0.44
上证综指	3369.12	0.66
深证成指	13692.13	1.01
沪深 300	4934.84	0.92
金融时报 100	6531.83	-0.23
东京日经	26732.44	0.30

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2012	4931.80	1.18
IF2103	4906.80	1.00
IF2106	4872.80	0.95
IF2101	4924.00	1.20
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2012	0.00	0.00
TF2103	99.32	0.00
TF2106	99.24	0.01
T2012	0.00	0.00
T2103	97.22	-0.01
T2106	97.10	0.01

宏观研究

70 个大中城市房价涨幅总体平稳

12 月 14 日，国家统计局发布了 70 个大中城市住宅销售价格月度报告。国家统计局城市司首席统计师绳国庆表示，11 月份，各地紧紧围绕稳地价、稳房价、稳预期的调控目标，进一步落实房地产长效机制，推动房地产市场平稳健康发展，70 个大中城市房地产市场价格涨幅总体平稳，略有回落。

环比来看，据初步测算，11 月份，4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.2%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点。其中，北京下降 0.1%，上海和深圳持平，广州上涨 0.9%。二手住宅销售价格环比上涨 0.5%，涨幅与 10 月份相同。其中，北京、上海、广州和深圳分别上涨 0.5%、0.3%、0.8%和 0.6%。31 个二线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.1%，涨幅与 10 月份相同；二手住宅销售价格环比上涨 0.1%，涨幅比 10 月份回落 0.1 个百分点。35 个三线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.1%，涨幅比 10 月份回落 0.1 个百分点；二手住宅销售价格环比上涨 0.2%，涨幅与 10 月份相同。

同比来看，初步测算，11 月份，一线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 3.9%，涨幅比 10 月份回落 0.2 个百分点；二手住宅销售价格同比上涨 8.3%，涨幅比 10 月份扩大 0.3 个百分点。二线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 4.2%，涨幅比 10 月份回落 0.2 个百分点；二手住宅销售价格同比上涨 2.1%，涨幅与 10 月份相同。三线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 3.8%，涨幅比 10 月份回落 0.2 个百分点；二手住宅销售价格同比上涨 1.5%，涨幅与 10 月份相同。

今年下半年，在“房住不炒”政策基调下，地方调控政策加码，房地产市场整体保持平稳发展。进入年底，开发商为了冲刺年终业绩加大营销力度，11 月份新房价格涨幅延续回落态势、二手房价格涨幅小幅回升。同时，新房价格上涨城市数量继续减少，二手房价格上涨城市数量有所增加。整体来看，11 月份房价趋于稳定，二手房表现优于新房。预计 12 月份房企或将继续积极推盘，通过多种促销方式加速回款，冲刺业绩。

行业研究

医药研究

第四批国采开始报量，涉及 44 个品种

医药经济报：12 月 11 日，山西省药械集中竞价采购网发布《关于报送第四批国家组织药品集中采购品种范围相关采购数据的通知》。据统计，此次涉及 44 个产品、90 个品规。品种仍以化药为

银行间市场		
质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	1.70	0.10
7 日回购	2.15	-0.05
14 日回购	2.05	-0.10
21 日回购	2.85	0.05
Shibor 利率	最新价	涨跌
SHIBOR 隔夜	1.70	0.27
SHIBOR1 周	2.14	-0.04
SHIBOR2 周	2.05	0.07
SHIBOR1 月	2.72	0.01

数据来源：中邮证券研发部、Wind

主，同时涉及多个抗糖药物、抗肿瘤用药以及大品种注射剂，此前备受关注的生物制品和中成药不在其列。填报时间为 2020 年 12 月 12 日-12 月 21 日，审核时间为 2020 年 12 月 22 日-2020 年 12 月 25 日。

从品种上来看，化药仍是此次集采的“主角”，除眼科滴剂、注射液外，其他均为口服型药品。注射剂方面，共有 8 个产品纳入集采名单。有业内人士表示，第四批国采尚在初报量阶段，报量品种未必一定最终入围，具体采购规则也尚未公布，但可以明确的是，随着药品集中带量采购的推进，临床大品种降价已是板上钉钉，集采常态下市场竞争势必加剧。

电子研究

纬创印度 iPhone 代工厂遭打砸 苹果称正调查是否违反供应商准则

苹果供应商纬创设立在印度班加罗尔的 iPhone 代工厂不久前发生暴力打砸事件。据知情人士透露，苹果已经介入调查，看该厂是否存在违反供应商准则的行为。苹果的供应商指南要求第三方人事机构必须按照规定，按时向工人支付工资和提供其他福利。苹果则会定期将检查双方商定和支付给员工的工资是否存在差异。此外，该公司还将检查工人是否领到了加班费，以及他们的工资是否按标准支付。

据悉该工厂主要生产 iPhone SE、物联网产品和生物技术设备。印度工厂是苹果分散供应链风险，打开印度市场的布局之一，目前 iPhone 在印度的智能手机市场份额仅占 1%。由于中美贸易摩擦以及美国的一系列政策，导致包括苹果在内的一些外资企业加快将部分产能从中国大陆地区转移向包括台湾地区以及越南、印度等东南亚国家。苹果一方面协助大陆供应商获得其他友商在大陆的产能，如立讯收购纬创昆山厂，蓝思收购可成泰州厂，以巩固其在大陆的合作关系外，也在积极要求供应商不断向其他地区投建产能，大陆供应商中包括立讯、领益、信维等也在加快东南亚地区的产能布局，以适应新的变化。未来，能够实现产业链快速响应，拥有更强全球化综合管理能力的企业，将有望胜出。

消费研究

FMCG Gurus 预测 2021 年食品饮料主题

研究机构 FMCG Gurus 将 2021 年食品饮料行业的前十大趋势分为三个关键主题：健康与保健、安全与保障以及品味与享受。食品饮料行业在经历了 COVID-19 影响之后，产生了新的消费习惯，这些新习惯在未来如何演变受到关注。FMCG Gurus 预测，2021 年，消费者将继续变得更加厌恶风险，并对各种问题及其日常和长期影响感到担忧。消费者将改变饮食习惯，注重节制，以便迅速改善健康状况，而重新发现健康则意味着将更多的注意力放在长期的免疫力上。

2021 年食品饮料行业仍将面临不确定性，线上消费渠道、社区团购等一系列新的消费模式，保健品消费增长、速冻品需求增加的

趋势能否延续仍待确认。品牌商对市场需求的洞察、反应比以往变得更加重要。

固收研究

- 央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，2020 年 12 月 14 日人民银行以利率招标方式开展了 200 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 2BP 至 2.70%；中债国债收益率曲线 2 年期下行 3BP 至 2.95%；SKY_10Y 下行 1BP 至 3.29%。
- 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 期限下行 1BP 至 3.06%，3 年期收益率稳定在 3.79%，5 年期收益率上行 1BP 至 3.95%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期上行 3BP 至 10.42%。
- 昨日 Shibor 整体上行，隔夜 Shibor 报 1.7020%，上行 27.10 个基点；1 个月 Shibor 报 2.7220%，上行 1.00 个基点。

策略研究

2020 年 12 月 14 日，三大指数全部高开，其后大盘窄幅震荡，午后各指数走强，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 0.66%，深成指上涨 1.01%，创业板指上涨 1.44%。板块方面，大部分行业收红，其中休闲服务、农林牧渔、电气设备、食品饮料等行业涨幅靠前，采掘、钢铁行业下跌。酒、手机电池、乳业等概念火热，煤炭开采、石油、冷链物流等概念回落。全天看来两市个股涨多跌少，赚钱效应较好，热点有所表现，成交量回落。短期来看，大盘继续震荡走势，昨日各指数震动收红，食品饮料热点延续，市场情绪有所好转，但总体量能依然不高。临近年末机构调仓核算期，市场风险偏好不高，注意回避高位股，注重布局低估值板块下的龙头股。中长期来看，疫情对全球经济影响深远，各国疫苗上市渐行渐近，但冬季来临继续考验防疫能力，外加中美摩擦持续影响，企业盈利增长难度较大，操作上仍需谨慎。

昨日要闻

- A 股大幅强化退市要求，沪深交易所发布退市新规征求意见稿，取消暂停上市和恢复上市，退市流程大幅缩短。新增扣非前后净利润孰低者为负且营业收入低于 1 亿元、市值低于 3 亿元、信息披露或规范运作存在重大缺陷、重大违法财务造假等退市指标。退市整理期从 30 个交易日缩减至 15 个交易日；同时放开首日涨跌幅限制，压缩投机炒作空间。科创板、创业板同步优化退市指标和程序；深交所删除创业板不接受公司股票重新上市申请的规定，深市设立包含风险警示股票和退市整理股票在内的风险警示板。
- 市场监管总局首次对涉及协议控制结构企业违法实施集中作出行政处罚，依法对阿里巴巴投资收购银泰商业股权、阅文集团收购新丽传媒股权、丰巢网络收购中邮智递股权等三起未依法申报违法实施经营者集中案作出行政处罚，对阿里巴巴投资、阅文集团和丰巢网络分别处以 50 万元罚款。目前，市场监管总局正依法审查虎牙与斗鱼合并等案件。新华社评论称，阿里、阅文、丰巢挨罚，传递营造更公平竞争的强烈信号。
- 央行将于 12 月 15 日开展中期借贷便利（MLF）操作（含对 12 月 7 日和 16 日两次 MLF 到期的一次性续做），具体操作金额将根据市场需求等情况确定。央行此前于 11 月 30 日进行 2000 亿 1 年期 MLF 净投放，利率维持不变。
- 美国三大股指收盘涨跌不一。道指收跌 0.62%，纳指涨 0.5%，标普 500 指数跌 0.44%。迪士尼跌 3.7%，雪佛龙跌 3.3%，领跌道指。科技股涨跌不一，苹果跌 0.5%，奈飞涨 3.8%，特斯拉涨近 5%。美国周一开展新冠疫苗接种计划，加上新一轮纾困方案有望公布，消息带动美股造好，道指早段曾上扬 279 点，创盘中历史新高。不过美股随后转跌，最终道指收跌逾 180 点。

- 欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.83%，法国 CAC40 指数涨 0.37%，英国富时 100 指数跌 0.23%。
- 亚太股市涨跌不一，韩国综合指数收跌 0.28%，报 2762.2 点；日经 225 指数收涨 0.3%，报 26732.44 点；澳洲标普 200 指数收涨 0.26%，报 6660.2 点；新西兰 NZX50 指数收跌 0.65%，报 12835.12 点。
- 国际油价集体上涨，美油 2021 年 1 月合约涨 1.01%报 47.04 美元/桶，创九个月以来新高；布油 2021 年 2 月合约涨 0.78%报 50.36 美元/桶。美国开始分发辉瑞新冠疫苗，推动油价上涨。但 OPEC 预测未来原油需求前景疲软，令油价涨幅受到限制。
- COMEX 黄金期货收跌 0.11%报 1830 美元/盎司，创两周新低；COMEX 白银期货收跌 0.57%报 23.955 美元/盎司。美国开始疫苗接种提振对经济前景的乐观情绪。
- 伦敦基本金属多数上涨，LME 期铜涨 0.1%报 7780 美元/吨，LME 期锌涨 1.48%报 2836.5 美元/吨，LME 期镍涨 2.06%报 17640 美元/吨，LME 期铝涨 1.24%报 2047.5 美元/吨，LME 期锡涨 1.03%报 19625 美元/吨，LME 期铅跌 1.58%报 2030 美元/吨。
- 欧债收益率多数上涨，英国 10 年期国债收益率涨 5 个基点报 0.220%，法国 10 年期国债收益率涨 1 个基点报-0.376%，德国 10 年期国债收益率涨 1.7 基点报-0.623%，意大利 10 年期国债收益率跌 1.7 个基点报 0.538%，西班牙 10 年期国债收益率涨 0.1 个基点报-0.009%，葡萄牙 10 年期国债收益率跌 0.2 个基点报-0.044%。
- 美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.071%，2 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.125%，3 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.177%，5 年期美债收益率跌 1 个基点报 0.362%，10 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.897%，30 年期美债收益率涨 0.2 个基点报 1.631%。
- 纽约尾盘，美元指数跌 0.27%报 90.7283，非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 0.23%报 1.2143，英镑兑美元涨 0.81%报 1.333，澳元兑美元跌 0.01%报 0.7532，美元兑日元涨 0.02%报 104.045，美元兑瑞郎跌 0.41%报 0.8866，离岸人民币兑美元涨 105 个基点报 6.5291。
- 工信部副部长王江平表示，目前中国中小企业经营情况明显回暖，营业收入降幅持续收窄，利润总额连续 3 个月实现正增长。国家税务总局税科所学术委员会副主任付广军建议，明年应该继续保持减税降费势头，下一步还应考虑适度下调企业所得税。
- 国家能源局发布数据显示，11 月全社会用电量 6467 亿千瓦时，同比增长 9.4%，为 2019 年 12 月以来最高增速。1-11 月，全社会用电量累计 66772 亿千瓦时，同比增长 2.5%。
- 央行公开市场周一开展 200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 500 亿元逆回购到期，净回笼 300 亿元。资金面趋紧，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 27.1bp 报 1.702%，7 天期下行 3.5bp 报 2.143%，14 天期上行 6.8bp 报 2.046%。
- 中欧双方近日举行第 35 轮投资协定谈判。本轮谈判中，双方围绕文本和清单剩余问题展开谈判，取得积极进展。
- 商务部表示，中国和白俄罗斯宣布启动服务贸易与投资协定谈判；下一步，中白双方将围绕相关议题开展谈判，以期达成全面、高水平、与世界贸易组织规则相一致的协定。
- 国家卫健委：12 月 13 日新增新冠肺炎确诊病例 16 例，其中境外输入病例 14 例（上海 7 例，四川 3 例，北京 1 例，内蒙古 1 例，浙江 1 例，广东 1 例），本土病例 2 例（均在黑龙江）；新增无症状感染者 9 例（均为境外输入）。
- 福州市政府官网发布了《关于进一步降低落户条件壮大人口规模的若干措施》。 一、全面放开落户限制，实现落户“零门槛”；二、全面放开近亲属投靠条件，实现投靠“零门槛”；三、提供落户地址多样化选择；四、降低集体户设立条件。

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
新亚电子	707277			3,336.00	400.00	13,000.00	2020-12-23	2020-12-23	2020-12-23
祖名股份	003030			3,120.00	400.00	12,000.00	2020-12-23	2020-12-23	2020-12-23
奥普特	787686			2,062.00	600.00	5,000.00	2020-12-22	2020-12-22	2020-12-22
火星人	300894			4,050.00	1,500.00	7,500.00	2020-12-22	2020-12-22	2020-12-22
中瓷电子	003031			2,666.67	380.00	10,500.00	2020-12-22	2020-12-22	2020-12-22
西大门	707155			2,400.00	200.00	9,000.00	2020-12-22	2020-12-22	2020-12-22
三旺通信	787618			1,263.20	380.00	3,000.00	2020-12-21	2020-12-21	2020-12-21
伟创电气	787698			4,500.00	1,300.00	11,000.00	2020-12-18	2020-12-18	2020-12-18
派能科技	787063			3,871.12	1,280.00	11,000.00	2020-12-18	2020-12-18	2020-12-18
华旺科技	707377			5,096.67	330.00	20,000.00	2020-12-17	2020-12-17	2020-12-17
法本信息	300925			3,237.00	1,000.00	9,000.00	2020-12-17	2020-12-17	2020-12-17
一鸣食品	707179	9.21	22.98	6,100.00	900.00	18,000.00	2020-12-16	2020-12-16	2020-12-16
秉扬科技	889588	7.20	21.94	4,094.00	2,278.40	551,800.00	2020-12-16	2020-12-16	2020-12-16
天秦装备	300922	16.05	35.77	2,800.20	900.00	7,500.00	2020-12-16	2020-12-16	2020-12-16
浩淼科技	889119	5.80	12.20	1,150.00		475,000.00	2020-12-15		
振邦智能	003028	21.75	22.99	2,740.00	270.00	10,500.00	2020-12-15	2020-12-15	2020-12-15
润阳科技	300920	26.93	26.11	2,500.00	800.00	7,000.00	2020-12-15	2020-12-15	2020-12-15
吉大正元	003029	11.27	22.98	4,510.00	530.00	18,000.00	2020-12-15	2020-12-15	2020-12-15

近期研报一览

2020-10-20 中邮证券 10 月份财政数据点评：非税收入低迷拖累财政收入增长

2020-10-16 中邮证券 9 月份通胀数据点评：CPI、PPI 环比涨幅继续回落

2020-10-16 中邮证券 9 月进出口数据点评：进出口双双持续回暖

2020-10-12 中邮证券家电行业周报：国庆假期家电消费大幅增长

2020-10-11 中邮证券交通运输行业周报：十一长假旅客运输复苏动能强劲

2020-09-18 中邮证券 8 月份经济数据点评：投资持续回升消费增速加快

2020-09-14 中邮证券电子行业周报：苹果发布会即将召开，继续关注消费电子板块机会

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。