药品真实世界数据应用试点加速推进

联系人

首席分析师：程毅敏
SAC 执业证书编号：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	26659.11	0.52
纳斯达克	11185.59	1.64
恒生指数	24586.60	-0.49
上证综指	3272.73	0.11
深证成指	13519.66	0.98
沪深 300	4772.92	0.75
金融时报 100	5581.75	-0.02
东京日经	23331.94	-0.37

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2010	4770.40	0.88
IF2011	4751.20	0.92
IF2012	4699.00	0.95
IF2103	4633.40	1.06
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2012	99.82	-0.03
TF2103	99.54	-0.01
TF2106	99.29	0.00
T2012	98.03	-0.06
T2103	97.61	-0.05
T2106	97.36	-0.05

宏观研究

美国第三季度 GDP 环比增长 33.1% 创纪录新高

北京时间周四(29 日)20:30，美国公布第三季度实际 GDP 年化季率初值录得 33.1%，创纪录新高，高于预期值 31%。

同一时间公布的美国第三季度实际个人消费支出季率初值录得 40.7%，高于预期 38.9%；美国第三季度核心 PCE 物价指数年率初值录得 1.4%；美国至 10 月 24 日当周初请失业金人数录得增加 75.1 万人，为至 3 月 14 日当周以来新低。连续 6 周低于 100 万人。

对于刚刚出炉的美国第三季度 GDP，市场有分析认为，美国第三季度经济从病毒引发的暴跌中反弹，年增长率达到创纪录的 33.1%，但复苏还不完全，经济仍低于 2019 年底的水平。

美国第三季度实际 GDP 创纪录新高，不过与去年的水平相比，这一反弹并不令人”印象深刻“，在实施了数万亿美元的刺激措施之后，美国经济仍然比去年低 2.9%。

美国商务部公布的季度 GDP 采用的是环比折年率算法，就是经过季节性因素调整后的年化增长率，其计算方法并不是直接将季度数据乘以 4 得出全年数据，而是假设全年四个季度均保持本季度增速，将环比增长率推至全年再折成年度增长率。

当经济保持匀速稳步增长时，这种方式能更灵敏地反映当季经济增长态势，有助于对全年增长形势有一个直观的了解。

但如果经济增长像当前这样呈现大的起伏，那么按照年率发布的季度增长率就有可能造成误导。使用这样一种统计方式，第二季度的下滑看上去要比实际降幅更大，第三季度经济的反弹也会明显放大。

GDP 并不能反映经济的全貌， 从各个角度来看，美国经济复苏之路似乎道阻且长。随着秋冬季到来，美国疫情形势愈加严峻；就业增速放缓且此次危机中永久失业人数的上升异常迅速，许多美国家庭的财务状况也处于岌岌可危的状况。

行业研究

医药研究

CDE：药品真实世界数据应用试点加速推进

医药经济报：10 月 27 日，国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）官网发布消息，CDE 与国家药品监督管理局药品注册司、海南省药品监督管理局及海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局在乐城先行区联合举办药品真实世界数据应用试点座谈会。本次座谈会确定，CDE 将在国家药监局党组的有力领导下，按照国家药监局

银行间市场		
质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	2.13	-0.25
7 日回购	2.51	0.00
14 日回购	3.05	0.15
21 日回购	2.95	0.15
Shibor 利率	最新价	涨跌
SHIBOR 隔夜	2.13	-0.25
SHIBOR1 周	2.35	-0.03
SHIBOR2 周	2.85	0.00
SHIBOR1 月	2.69	0.00

数据来源：中邮证券研发部、Wind

与海南省政府的要求，全力支持海南临床真实世界数据应用试点工作，积极推动真实世界证据（RWE）用于药品研发与审评的探索工作。

真实世界数据和研究是基于循证的新兴前沿科学，也是支持审评决策科学监管的重要手段，在支持药品注册，探索国内药物研发等方面具有重要的行业意义和市场价值。今年以来，药品监管部门先后发布了《真实世界证据支持药物研发与审评的指导原则（试行）》《真实世界研究支持儿童药物研发与审评的技术指导原则（试行）》以及《用于产生真实世界证据的真实世界数据指导原则（征求意见稿）》3 个指导原则，持续推动基于真实世界证据的科学监管实践和试点工作。

行业专家介绍，借鉴国际循证经验和监管思路，根据不同疾病的特征、治疗手段的可及性、目标人群、治疗效果和其它与临床研究相关的因素等，可以通过真实世界研究获得药物的效果和安全性信息，为新药注册上市提供支持性证据。中国新药研发生态不断改善，审评审批改革的持续推进，也对于新药研发的质量提出了更高要求。真实世界研究数据的应用贯穿于药品从研发到上市后的全生命周期，对于药械企业、医生、科研和学术机构、监管部门等产业链相关方都有着重要作用。

电子研究

发改委：加大对 5G 网络建设的支持力度

发改委、财政部等 14 部门印发通知，通知提到，加快推进 5G 网络基站建设。通过进一步扩大电力市场化交易、推动转供电改直供电、加强转供电环节价格监管等措施进一步降低 5G 基站运行电费成本。支持各地在站址资源获取、资金补贴等方面加大对 5G 网络建设的支持力度。

今年是我国 5G 网络快速建设的一年，截至目前，已建成开通 5G 基站超过 69 万站，提前完成今年 5G 建设目标，基本实现地级市 5G 覆盖。5G 作为新基建以及未来互联网和物联网科技的基础设施，明年仍将是快速推动 5G 网络构建的一年。PCB，短期，年内建站目标达成，且中美摩擦使得通信厂商在技术上做出一定改变，放缓了近期拉货举动，需关注改善节点。其他，可重点关注射频前端，以及 5G 终端消费电子板块。

固收研究

- 央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，2020 年 10 月 29 日人民银行以利率招标方式开展了 1400 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 1BP 至 2.66%；中债国债收益率曲线 2 年期下行 1BP 至 2.87%；SKY_10Y 上行 1BP 至 3.19%。
- 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 期限上行 2BP 至 3.10%，3 年期收益率稳定在 3.65%，5 年期收益率稳定在 3.97%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期上行 1BP 至 9.91%。
- 昨日 Shibor 涨跌互现，隔夜 Shibor 报 2.1250%，下行 25.40 个基点；1 个月 Shibor 报 2.6900%，上行 0.40 个基点。

策略研究

2020 年 10 月 29 日，三大指数全部跳空低开 1%以上，其后快速回升逐步翻红，午后继续震荡偏强，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 0.11%，深成指上涨 0.98%，创业板指上涨 1.1%。板块方面，家用电器、汽车、医药生物等行业涨幅靠前，国防军工、化工、通信等行业跌幅靠前。CAR-T 疗法、白酒、新能源整车等概念火热，注册次新、充电桩、超宽带技术等概念回落。全天看来两市个股涨少跌多，赚钱效应一般，热点围绕消费医药题材展开，成交量微幅放量。短期来看，大盘继续震荡走势，昨日各指数不惧外围市场影响，低开高走全部收红，大盘股走强，市场情绪继续回暖。后续操作仍需注重布局价值股，回避高位炒作股，挖掘低位成长股。中长期来看，全球疫情每日新增确诊数据高位运行，冬季临近防控趋严，疫情对全球经济影响深远，外加中美摩擦持续影响，企业盈利难度加大，操作上仍需谨慎。

昨日要闻

- 中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议，于 10 月 26 日至 29 日在北京举行。全会预计，二〇二〇年国内生产总值突破一百万亿元；脱贫攻坚成果举世瞩目，五千五百七十五万农村贫困人口实现脱贫；粮食年产量连续五年稳定在一万三千亿斤以上。全会提出到二〇三五年基本实现社会主义现代化远景目标，并提出“十四五”时期经济社会发展主要目标。全会提出，坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位，把科技自立自强作为国家发展战略支撑；加快发展现代产业体系，推动经济体系优化升级；形成强大国内市场，构建新发展格局；优先发展农业农村，全面推进乡村振兴；优化国土空间布局，推进区域协调发展和新型城镇化。
- 发改委等十四部门联合印发《近期扩内需促消费的工作方案》，要求加快推进 5G 网络基站建设，进一步优化外商投资环境，落实好 2020 年版外商投资准入负面清单，扩大鼓励外商投资产业目录，制定出台 2020 年版海南自由贸易港外商投资准入负面清单。加大对制造业企业金融支持力度。鼓励增加制造业中长期贷款和信用贷款，加大对民营企业、小微企业和外资企业支持力度。
- 蚂蚁集团 A 股网上申购中签率出炉，回拨机制启动后，网上发行最终中签率为 0.1267%，仅次于中国通号和中芯国际，位居科创板上市公司第三位。本次网上发行有效申购户数约 516 万户，创科创板新高；申购金额约 19.05 万亿元，刷新 A 股有史以来最高纪录！
- 中金公司：将于 11 月 2 日在上交所上市，共发行 4.59 亿股，发行价为 28.78 元，募资总额为 131.98 亿元；本次发行战略配售最终发行股票数量为 1.38 亿股，网下发行最终股票数量为 8675.93 万股，网上发行最终发行股票数量为 2.34 亿股。
- 美国三大股指集体反弹。道指涨 0.52%，纳指涨 1.64%，标普 500 指数涨 1.2%。苹果涨 3.7%，雪佛龙涨近 3%，领涨道指。科技股大涨，Facebook 涨近 5%，推特涨超 8%，特斯拉涨超 1%。蔚来汽车涨超 16%，再创历史新高。市场正关注欧美疫情发展及美国 GDP 等数据。

- 欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.32%，法国 CAC40 指数跌 0.03%，英国富时 100 指数跌 0.02%。
- 亚太市场普跌，韩国综合指数收跌 0.79%，报 2326.67 点；日经 225 指数收跌 0.37%，报 23331.94 点；澳洲标普 200 指数收跌 1.61%，报 5960.3 点；新西兰 NZX50 指数收跌 0.51%，报 12201.8 点。
- 国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 3.42%报 36.11 美元/桶，创 6 月初以来新低；布油收跌 3.86%报 38.11 美元/桶。欧美股市疫情形势严峻加重了市场对全球经济复苏的担忧。
- COMEX 黄金期货收跌 0.6%报 1867.9 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 0.15%报 23.325 美元/盎司。金价跌至一个月低位，因美元升势延续。
- 伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.1%报 6741.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.69%报 2546.5 美元/吨，LME 期镍跌 1.13%报 15555 美元/吨，LME 期铝跌 0.3%报 1804 美元/吨，LME 期锡跌 0.19%报 17895 美元/吨，LME 期铅涨 2.26%报 1834 美元/吨。
- 美债收益率多数收涨，3 月期美债收益率跌 1 个基点报 0.091%，2 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.16%，3 年期美债收益率涨 0.6 个基点报 0.197%，5 年期美债收益率涨 3.9 个基点报 0.376%，10 年期美债收益率涨 5.1 个基点报 0.825%，30 年期美债收益率涨 4.9 个基点报 1.605%。
- 纽约尾盘，美元指数涨 0.52%报 93.933，创 9 月底以来新高；欧元兑美元跌 0.62%报 1.1674，英镑兑美元跌 0.42%报 1.293，澳元兑美元跌 0.23%报 0.7028，美元兑日元涨 0.26%报 104.6，离岸人民币兑美元涨 195 个基点报 6.7089。
- 商务部召开例行新闻发布会。会议指出，我国网络零售市场形势持续向好，拉动消费势头不减。前三季度全国网络零售额超过 8 万亿元，同比增长 9.7%；实物商品网上零售额达 6.6 万亿元，增长 15.3%。跨境电商亦保持良好增长态势，前三季度跨境电商零售进口额增长超过 17%。
- 央行公开市场开展 1400 亿元 7 天期逆回购操作，当日 500 亿元逆回购到期，净投放 900 亿元。资金面紧势缓和，Shibor 隔夜品种大幅下行。
- 国家统计局：三季度全国工业产能利用率为 76.7%，较二季度回升 2.3 个百分点，较上年同期回升 0.3 个百分点，已恢复到近年较高水平。
- 国家卫健委：10 月 28 日，全国新增新冠肺炎确诊病例 47 例，其中境外输入病例 24 例，本土病例 23 例（均在新疆）；新增无症状感染者 16 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
常辅股份	889396			435.00	292.00	69,000.00	2020-11-03	2020-11-03	2020-11-03
宸展光电	003019			3,200.00	250.00	12,500.00	2020-11-03	2020-11-03	2020-11-03
狄耐克	300884			3,000.00	1,000.00	8,500.00	2020-11-03	2020-11-03	2020-11-03
金达莱	787057			6,900.00	2,500.00	19,500.00	2020-11-02	2020-11-02	2020-11-02
步科股份	787160			2,100.00	800.00	5,500.00	2020-11-02	2020-11-02	2020-11-02
利扬芯片	787135			3,410.00	1,000.00	8,500.00	2020-10-30	2020-10-30	2020-10-30
蚂蚁集团	787688			167,070.60	3,000.00	317,000.00	2020-10-29	2020-10-29	2020-10-29
五洲特纸	707007			4,001.00	600.00	12,000.00	2020-10-28	2020-10-28	2020-10-28
金富科技	003018			6,500.00	500.00	26,000.00	2020-10-28	2020-10-28	2020-10-28
豪森股份	787529			3,200.00	1,100.00	9,000.00	2020-10-28	2020-10-28	2020-10-28
科翔股份	300903	13.06	30.58	4,310.00	1,400.00	12,000.00	2020-10-27	2020-10-27	2020-10-27

近期研报一览

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。