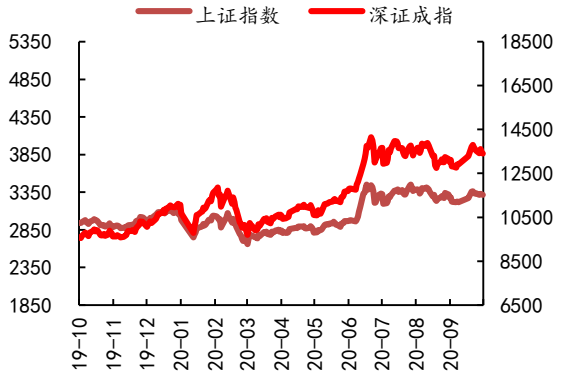
国家邮政局：今年的快递旺季将持续 103 天

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	26519.95	-3.43
纳斯达克	11004.87	-3.73
恒生指数	24708.80	-0.32
上证综指	3269.24	0.46
深证成指	13388.10	0.89
沪深 300	4737.27	0.81
金融时报 100	5582.80	-2.55
东京日经	23418.51	-0.29

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2010	4724.20	0.97
IF2011	4704.80	0.99
IF2012	4650.00	1.00
IF2103	4584.00	1.18
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2012	99.88	0.01
TF2103	99.59	0.05
TF2106	99.25	-0.01
T2012	98.14	-0.07
T2103	97.70	-0.03
T2106	97.42	-0.07

宏观研究

逾七成省份前三季度经济增速转正

近期各地陆续公布三季度经济“成绩单”。据上海证券报记者粗略统计，目前已有 27 个省份公布前三季度经济数据，除辽宁、湖北、内蒙古经济负增长，天津零增长，其余 23 个省份前三季度经济增速全部实现正增长。

下半年以来，地方经济持续回暖。据统计，目前有 14 个省份前三季度经济增速达到或超过 2%。

整体来看，地方经济运行向稳向好是大趋势。在各地统计局前三季度经济数据通报中，“全面回稳”“稳中提质”“稳中提速”“稳中向好”是高频词，地方经济呈现“一季度冷、二季度暖、三季度进”的强势反弹态势。

长三角地区是最早在疫情中全面复工复产，并最先开始经济复苏的区域。

从经济增速来看，江苏、浙江、安徽上半年经济增速已由负转正，前三季度增速继续回升，三地均跻身全国前十。上海尚未公布最新数据，但其二季度经济增速已转正。

从经济总量来看，江苏前三季度地区生产总值为 73808.8 亿元，浙江为 45826 亿元，分列全国第二和第四。2019 年江苏经济总量已达 99631.52 亿元，按照目前经济走势，今年迈上 10 万亿元大关可期。

经济大省广东和山东经济增速终于转正。数据显示，广东前三季度地区生产总值 78397.07 亿元，同比增长 0.7%，较上半年加快 3.2 个百分点；山东前三季度地区生产总值 52186.01 亿元，同比增长 1.9%，比上半年提高 2.1 个百分点。

在经济数据发布之后，各地密集召开会议部署四季度经济工作，重点瞄准稳定工业增长、扩大投资和消费等方面。随着有效投资的恢复，四季度经济增长步伐将进一步加快。

行业研究

医药研究

江西省发布落实国家组织药品集中采购和使用工作情况通报

医药经济报：10 月 27 日，江西省发布落实国家组织药品集中采购和使用工作情况通报（2020 年第 7 期）。

《通报》显示，不到半年，第二批国家集采江西 32 个中选药品的 36 个品规全省采购总数量占约定采购总量的比例为 160.61%，除了已完成约定采购量的 26 个品规外，还有 7 个品规完成进度大于

银行间市场		
质押式回购	**最新价**	**涨跌**
1 日回购	2.38	0.58
7 日回购	2.51	-0.02
14 日回购	2.90	0.00
21 日回购	2.80	-0.10
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	2.38	0.00
SHIBOR1 周	2.39	0.06
SHIBOR2 周	2.85	0.01
SHIBOR1 月	2.69	0.02

数据来源：中邮证券研发部、Wind

50%，2 个品规完成进度大于 25%。其中，阿比特龙完成进度最高，达 2433.85%。阿德福韦酯、安立生坦、他达拉非、紫杉醇（白蛋白结合型）完成进度均超过 300%。

“4+7”扩围江西 25 个中选药品的 31 个品规，自 2019 年 12 月 20 日起在全省执行，31 个品规的全省采购总数量占约定采购总量的比例为 200.72%，29 个品规完成全省约定采购数量，其他 2 个品规的完成进度大于 85%。

随着国家组织药品集中采购走向常态化，采购进度飞快，仿制药替代原研药效应明显，一些品种也实现了销量的高速增长。

电子研究

国家邮政局：今年的快递旺季将持续 103 天

据国家邮政局官方发布的消息，国家邮政局市场监管司副司长边作栋介绍称，今年的旺季范围自 11 月初至 2021 年春节（2 月 12 日）前夕，共计 103 天。其中，“双 11”期间（11 月 11 日至 16 日）将出现旺季峰值，预计日均快递业务量达 4.9 亿件，约是日常业务量的 2 倍。

由于疫情的影响，今年消费者在线上消费的意愿更加强烈；从邮政局此前数据可以看出，自今年 3 月全国快递业务量恢复增长以来，增速始终保持高位；年内多种多样的电商购物促销活动以及直播带货形式均为网上消费和快递发展注入活力。今年“双 11”已提前开启预热活动，预计将进一步拉升 10 月快递业务量的增长。当前快递行业早已进入格局之争，龙头梯队通过规模与成本优势进一步挤压中小企业的生存空间，建议持续关注快递旺季龙头企业的投资机会。

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 26 日，人民银行在开展中央国库现金管理商业银行定期存款操作 500 亿元的基础上，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小幅波动。具体来看，SKY_3M 上行 1BP 至 2.65%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 1BP 至 2.88%；SKY_10Y 稳定在 3.19%。
- 昨日信用债曲线收益率小幅上行。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限上行 4BP 至 3.00%，3 年期收益率上行 1BP 至 3.66%，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 年期稳定在 9.89%。
- 昨日 Shibor 整体上行，隔夜 Shibor 报 2.1800%，上行 1.90 个基点；1 个月 Shibor 报 2.6580%，上行 0.50 个基点。

策略研究

2020 年 10 月 28 日，各大指数开盘涨跌不一，大盘震荡少许开始走低，其后各指数探底回升逐步翻红，午后窄幅震荡偏强，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 0.46%，深成指上涨 0.89%，创业板指上涨 0.74%。板块方面，休闲服务、食品饮料、汽车等行业涨幅靠前，银行、房地产、国防军工等行业跌幅靠前。可降解塑料、白酒、动力电池等概念火热，玉米、数字货币、操作系统等概念回落。全天看来两市个股涨跌参半，赚钱效应尚可，热点再度切换，成交量有所放量。短期来看，大盘继续震荡走势，昨日各指数小幅收红，大小市值表现分化，食品饮料汽车等前期热门大盘股再度表现强劲，市场情绪有所回暖。受欧美疫情严重态势影响，昨日美三大指数大挫。近期正值 A 股三季报密集披露期，操作上注意回避高位炒作股，挖掘成长股。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

- 最高检出台服务保障自贸区建设 15 条意见，强调要严厉打击破坏自贸区市场经济秩序的犯罪，依法办理损害自贸区营商环境、侵犯企业合法权益的职务犯罪案件；强化企业知识产权司法保护，强化对涉及自贸区经济主体诉讼活动的法律监督。
- 蚂蚁集团 A 股网上申购 10 月 29 日开启，申购代码：787688；发行价：68.80 元/股；发行市盈率：153.69 倍；申购上限：31.7 万股。统计显示，目前已上市科创板股票上市首日算术平均涨幅为 161%，中位数涨幅 123%。
- 美股大幅收跌，三大股指跌幅均超 3%。道指和标普 500 指数创 6 月 11 日以来最大单日跌幅。道指跌逾 940 点或 3.43%，纳指跌 3.73%，标普 500 指数跌 3.52%。微软跌近 5%，赛富时跌 4.7%，苹果跌 4.6%，纷纷领跌道指。科技股、航空股各个板块普跌，Facebook 跌 5.5%，波音、特斯拉均跌超 4%。道指本周迄今已下跌了 6.41%，这是自 3 月以来的最大周跌幅。欧美疫情形势严峻以及美国财政刺激协议搁浅令市场承压。
- 欧股收盘全线走低，德国 DAX 指数跌 4.17%，法国 CAC40 指数跌 3.37%，英国富时 100 指数跌 2.55%。
- 亚太股市涨跌互现，韩国综合指数收涨 0.62%，报 2345.27 点；日经 225 指数收跌 0.29%，报 23418.51 点；澳洲标普 200 指数收涨 0.11%，报 6057.7 点；新西兰 NZX50 指数收涨 0.1%，报 12264.52 点。
- COMEX 黄金期货收跌 1.8%报 1877.4 美元/盎司，创一个月以来新低；COMEX 白银期货收跌 4.66%报 23.425 美元/盎司。美元走强，施压金价。

- 国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货跌 5.53%报 37.38 美元/桶，创三周以来新低；布油收跌 4.97%报 39.54 美元/桶。新冠肺炎病例激增使市场担忧未来能源需求疲软。
- 伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.76%报 6746 美元/吨，LME 期锌跌 0.14%报 2541.5 美元/吨，LME 期镍跌 1.11%报 15730 美元/吨，LME 期铝跌 0.58%报 1811.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.23%报 18030 美元/吨，LME 期铅涨 1.86%报 1810 美元/吨。
- 纽约尾盘，美元指数涨 0.44%报 93.4498，创逾一周新高；欧元兑美元跌 0.41%报 1.1747，英镑兑美元跌 0.48%报 1.2984，澳元兑美元跌 1.17%报 0.7044，美元兑日元跌 0.1%报 104.325，离岸人民币兑美元跌 145 个基点报 6.7284。
- 美债收益率小幅收涨，3 月期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.101%，2 年期美债收益率跌 0.2 个基点报 0.156%，3 年期美债收益率涨 0.3 个基点报 0.191%，5 年期美债收益率涨 0.1 个基点报 0.337%，10 年期美债收益率涨 0.1 个基点报 0.774%，30 年期美债收益率涨 0.1 个基点报 1.556%。
- 三部门开展文化和旅游消费试点示范工作，目标是到 2022 年，建设 100 个试点城市、30 个示范城市，示范城市居民人均文化娱乐支出占消费支出比例超过 6%，旅游收入增速保持两位数以上增长。
- 央行公开市场周三开展 1200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 800 亿元逆回购到期，单日净投放 400 亿元。资金面紧势略缓和，Shibor 隔夜品种转为下行。
- 国家卫健委：10 月 27 日，全国新增新冠肺炎确诊病例 42 例，其中境外输入病例 20 例，本土病例 22 例（均在新疆）；新增无症状感染者 38 例（境外输入 19 例）。
- 北京市出台《关于建立更加有效的区域协调发展新机制的实施方案》，立足首都城市战略定位，全面落实区域协调发展战略各项任务，促进区域协调发展向更高水平和更高质量迈进。北京市发改委表示，到 2035 年京津冀世界级城市群构架基本形成。
- 海南出台支持高新技术企业发展若干政策明确，有效期内整体迁入的高新技术企业，按企业完成迁入注册后 12 个月固定资产投资、研发投入等给予奖励，额度为企业完成固定资产投资 5%或研发投入 10%，最高不超过 500 万元。
- 武汉市 165 个重大项目集中开工，总投资达 2907.6 亿元。其中现代服务业项目有 52 个，总投资 1977.5 亿元，占四季度总投资的 68%。
- 经济参考报：攻坚四季度，稳外资政策组合拳持续加码；近期商务部等部门密集部署，推动鼓励外商投资产业目录、自贸港版外资准入负面清单等重磅利好年内出台，并将适时启动后续批次的国家层面重大外资项目申报工作。

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。