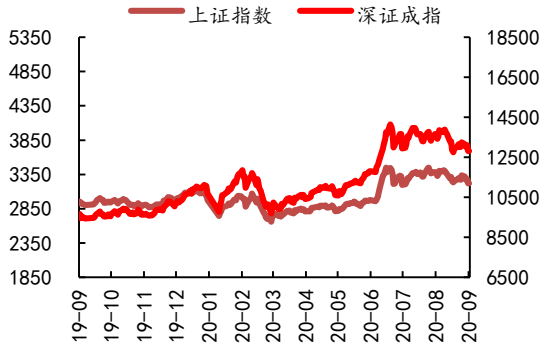
双节”出游超 6 亿人次 旅游业加速步入修复通道

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	28425.51	0.43
纳斯达克	11420.98	0.50
恒生指数	24193.35	-0.20
上证综指	3218.05	-0.20
深证成指	12907.45	0.05
沪深 300	4587.40	-0.10
金融时报 100	5978.03	0.53
东京日经	23647.07	0.96

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2010	4555.40	-0.96
IF2011	4526.40	-1.01
IF2012	4499.20	-1.04
IF2103	4462.00	-1.11
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2012	99.66	-0.21
TF2103	99.30	-0.19
TF2106	98.99	-0.26
T2012	97.78	-0.26
T2103	97.36	-0.26
T2106	97.10	-0.28

银行间市场

宏观研究

双节”出游超 6 亿人次 旅游业加速步入修复通道

据文化和旅游部数据中心统计，国庆中秋 8 天长假期间，全国共接待国内游客 6.37 亿人次，按可比口径同比恢复 79.0%；实现国内旅游收入 4665.6 亿元，按可比口径同比恢复 69.9%。此外，假期前 5 天，海口海关监管的海南离岛免税购物金额已达 5.3 亿元。

文化和旅游部最新发布的《旅游景区恢复开放疫情防控措施指南（2020 年 9 月修订版）》，已将接待游客量上限进一步放宽至不超过最大承载量的 75%。“十一”黄金周期间，黄山风景区发布公告称，将严格执行相关标准，日接待量不超过核定最大承载量的 75%，每日接待游客数限制在 3.75 万人以内。据悉，截至 10 月 5 日，黄山景区内宾馆酒店预订率达 90%，10 月 6 日，景区内宾馆酒店预订率达 70%。另一旅游热门目的地张家界(5.260, -0.15, -2.77%)同样游客盈门，10 月 6 日当天，张家界市相关景区共接待游客 33.64 万人次，恢复到去年同期的 83.93%。

中国旅游研究院的《中国国内旅游发展报告 2020》表示，对 2020 年下半年旅游经济运行持‘相对乐观’，预计全年国内旅游人数将达 34.26 亿人次。国庆假期过后，旅游市场或将进一步复苏。

行业研究

医药研究

医保局：门诊费用跨省直接结算扩大试点

医药经济报：9 月 30 日，国家医疗保障局官网发布《国家医疗保障局 财政部关于推进门诊费用跨省直接结算试点工作的通知》，决定在京津冀、长三角、西南 5 省（重庆、四川、贵州、云南、西藏）12 个试点省（区、市）的基础上，加快落实异地就医结算制度，稳妥有序推进门诊费用跨省直接结算试点工作。

伴随国家医保体系逐步统一支付标准，缩小异地就医待遇差别不可逆转，以国家带量采购和医保价格谈判为契机，省级医保目录增补取消的呼声逐渐增大。行业普遍认为，在全新医保支付制度下，院内院外市场正在面临全新的机遇和挑战，医保控费、药品价格、统筹支付、带量采购、企业营销等都将迎来巨变。

医保支付制度改革大环境，国家重点监控目录、省级重点监控目录、按病种付费、限制西医的中成药处方权等举措都有着共同的政策导向，即贯彻“腾笼换鸟”核心思路，将更多基金空间留给更具临床价值的产品，从而在支付端更全面满足公众就医需求，缩小

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	1.90	1.01
7 日回购	2.45	-0.45
14 日回购	3.02	-0.08
21 日回购	3.00	-0.03
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	2.36	1.45
SHIBOR1 周	2.33	0.05
SHIBOR2 周	3.01	0.11
SHIBOR1 月	2.68	0.01

数据来源：中邮证券研发部、Wind

地区差异，未来医保在支付端起到的市场资源分配作用将更加巨大。

电子研究

iPhone12 邀请函公布，支持 5G

苹果秋季新品发布会时间终于定了下来，苹果邀请函显示，新品发布会时间为 10 月 13 日（北京时间 10 月 14 日凌晨一点），而这场发布会的重磅将是 iPhone 12 系列机型。苹果 10 月发布会，预计将发布四款新手机，分别是 iPhone 12 mini、iPhone 12 以及、iPhone 12 Pro 和 iPhone 12 Pro Max。

iPhone12 系列是年内最受关注的 5G 机型，也被认为将成为近几年最受欢迎的 iPhone 系列手机。目前，富士康等苹果产业链公司正紧张备货，以应对可能到来的消费高峰。另外除了 iPhone 12 之外，这一次发布会可能还将发布新款的苹果头戴式耳机、 HomePod 音箱、 Apple TV、AirTag 以及苹果的游戏手柄等。持续看好苹果产业链供应商，可关注立讯、蓝思、信维、领益等。

策略研究

2020 年 9 月 30 日，三大指数全部高开，随后大盘继续震荡走高，午后开始回落杀跌，各指数纷纷翻绿，其后探底回升，最终三大指数收盘涨跌不一，其中上证指数下跌 0.2%，深成指上涨 0.05%，创业板指上涨 0.44%。板块方面，电气设备、汽车、食品饮料等行业涨幅靠前，采掘、非银金融、有色金属等行业跌幅靠前。连板、超硬材料、新能源等概念火热，在线旅游、触板、大豆等概念大幅回落。全天看来两市个股涨少跌多，赚钱效应较差，热点稀少，成交量在低位。短期来看，大盘继续震荡走势，节前最后一个交易日冲高回落，各指数继续缩量磨底。长假期间，外围市场波动较大，消息面上偏利好。本周仅一个交易日，加之节前交投冷淡，市场情绪有待逐步提升。后续耐心观察等待价值股企稳，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

- 根据文化和旅游部数据中心统计，国庆假期 8 天，全国共接待国内游客 6.37 亿人次，按可比口径同比恢复 79%；实现国内旅游收入 4665.6 亿元，按可比口径同比恢复 69.9%。
- 中国银联：“十一”前 7 天假期银联网络的交易金额达到 2.16 万亿元，相比去年同期增长 6.3%。具体来看，旅游、出行、购物、餐饮等是假期消费主力。
- 基金经理研判节后 A 股：南方基金副总经理史博称，科技类很可能在四季度迎来转机；融通基金投资总监邹曦认为，预计顺周期风格将成为 A 股市场的主线；鹏扬基金副总经理朱国庆称，最优策略是投资于真正具有核心竞争力和长期成长潜力的公司；富国基金李元博表示，未来将关注盈利上升与估值稳定的标的。
- 陆金所正式提交纽交所 IPO 招股书。财务数据显示，2019 年陆金所总收入为 478 亿元，净利润为 133 亿元；2020 年上半年总收入为 257 亿元，净利润为 73 亿元。
- 经济参考报：各方利好点燃国庆中秋消费，零售旅游电影多项指标显著回升，消费市场步入加速回暖通道。近期多个相关部门密集表态，下一步将多措并举，加大支持力度，进一步助力消费市场恢复振兴。
- “十一”长假期间，全国交通运输运行总体平稳有序。全国道路预计发送旅客 3.79 亿人次，日均客运量 4737 万人次，与去年国庆假期日均客运量同比下降 30.93%。
- 据商务部监测，10 月 1 日至 8 日，全国零售和餐饮重点监测企业日均销售额比去年“十一”黄金周增长 4.9%。从各地表现看，宁波、北京、甘肃、上海、海南重点监测企业销售额同比分别增长 18.8%、18.6%、14.4%、13.7%和 12.5%。从行业来看，餐饮、休闲等服务消费快速升温。
- 携程发布《中秋国庆假期旅游大数据报告》显示，超级黄金周旅游复苏过八成，大交通、酒店、景区增长全破 100%，节日中国内出游人数、旅行消费规模都达到今年以来最高峰，国内旅游市场已逐渐走出疫情阴霾进入全新发展阶段。
- 国家卫健委：10 月 7 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 11 例，均为境外输入病例（上海 5 例，四川 3 例，浙江 1 例，福建 1 例，陕西 1 例）；新增疑似病例 1 例，为境外输入病例（在上海），新增无症状感染者 8 例（均为境外输入）。
- 经济参考报：国家统计局将于近日公布 9 月 CPI 数据。多家机构预测，由于去年高基数导致猪价同比涨幅回落，食品项对 CPI 的拉动趋弱，9 月 CPI 延续快速回落态势，同比涨幅将在 2%以内，或正式步入“1 时代”。

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
厦门银行	780187	6.71	10.35	26,391.28	850.00	79,000.00	2020-10-13	2020-10-13	2020-10-13
熊猫乳品	300898			3,100.00	1,000.00	7,500.00	2020-09-29	2020-09-29	2020-09-29
泛亚微透	787386			1,750.00	500.00	4,000.00	2020-09-29	2020-09-29	2020-09-29
东鹏控股	003012			14,300.00	500.00	42,500.00	2020-09-29	2020-09-29	2020-09-29
金龙鱼	300999			54,215.92	8,000.00	75,500.00	2020-09-25	2020-09-25	2020-09-25
中岩大地	003001		22.99	2,429.38	500.00	9,500.00	2020-09-24	2020-09-24	2020-09-24
帅丰电器	707336			3,520.00	180.00	14,000.00	2020-09-24	2020-09-24	2020-09-24
宏力达	787330			2,500.00	830.00	7,000.00	2020-09-24	2020-09-24	2020-09-24
巴比食品	707338			6,200.00	800.00	24,000.00	2020-09-23	2020-09-23	2020-09-23
上海凯鑫	300899	24.43	27.35	1,595.00		15,500.00	2020-09-23		
海象新材	003011	38.67	21.93	1,834.00		18,000.00	2020-09-21		

近期研报一览

2020-09-21 税收拉动收入 资金直达效果显现

2020-09-21 LPR 连续 5 个月维持不变

2020-09-21 双节临近旅游需求支撑航空客运回暖，快递龙头加快份额收割

2020-09-21 苹果发布新款手表和 iPad，关注中美科技摩擦

2020-09-21 中邮证券量化策略周报 20200921

2020-09-21 家电行业周报：上半年投影市场加速升级

2020-09-21 医药生物行业周报：高值耗材带量采购进入实质性阶

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。