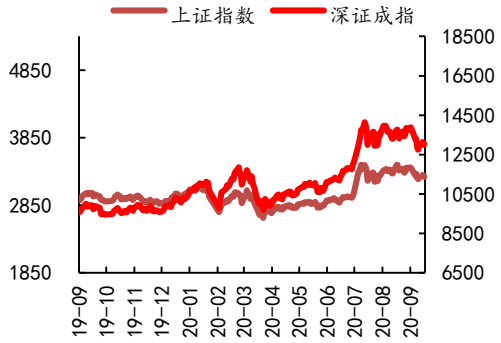
国务院力挺网络售药、处方流转、互联网医疗

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	26763.13	-1.92
纳斯达克	10632.99	-3.02
恒生指数	23742.51	0.11
上证综指	3279.71	0.17
深证成指	13110.07	0.67
沪深 300	4652.33	0.36
金融时报 100	5899.26	1.20
东京日经	23346.49	-0.06

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2010	4621.20	0.01
IF2011	4593.40	-0.03
IF2012	4564.00	-0.07
IF2103	4515.40	0.12
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2012	100.26	-0.04
TF2103	99.87	-0.04
TF2106	99.54	0.02
T2012	98.42	-0.10
T2103	98.00	-0.09
T2106	97.60	-0.17

银行间市场

宏观研究

QDII 额度扩容重启

国家外汇管理局 9 月 23 日更新合格境内机构投资者(QDII)额度审批情况表显示，外汇局时隔近两年半重启 QDII 额度扩容。

国家外汇局此次共向 18 家机构发放 QDII 额度 33.6 亿美元，涵盖了基金、证券、理财子公司等多类型机构。其中，包括 5 家初次申请的新机构。至此，已累计有 157 家 QDII 机构获得投资额度 1073.43 亿美元，投资主体涵盖银行、银行理财子公司、基金公司、证券公司、信托公司、保险公司等多类金融机构。其中，银行类机构 150.40 亿美元，证券类机构 499.60 亿美元，保险类机构 339.53 亿美元，信托类机构 83.90 亿美元。

在当前人民币汇率走强、外资持续流入投资国内证券市场的背景下，重启 QDII 额度扩容有着重要的政策含义。近期受汇率企稳影响，金融开放政策有所提速。在汇率贬值阶段，为了稳定跨境资本流动，政策更多是以吸引资本流入为主，而 5 月以来随着汇率再度进入强势阶段，跨境资本流动形势好转，此时加快推动金融开放政策，既符合高水平对外开放的要求，体现我国坚定扩大对外开放的信心，有利于推动国内国际双循环发展格局的形成，也从侧面反映了当前我国应对外部冲击和跨境资本波动的能力增强。结合 9 月 21 日债券市场的进一步开放规定，此时重启 QDII 额度发放，有利于跨境资金实现双向流动，更好地满足了境内和境外投资者多元化资金配置的需求。

从跨境资金流动的实际效果看，QDII 额度扩容并不会在短期内对我国的资金流出带来显著变化。根据以往数据和经验，QDII 项下跨境资金流动始终相对平稳且规模有限。今年前 8 个月，QDII 项下资金累计净流出远小于港股通项下资金净流出规模。

行业研究

医药研究

国务院力挺网络售药、处方流转、互联网医疗

医药经济报：9 月 21 日，中国政府网官方发布国务院办公厅印发的《关于以新业态新模式引领新型消费加快发展的意见》。

《意见》要求，建立健全“互联网+服务”、电子商务公共服务平台，加快社会服务在线对接、线上线下深度融合；积极发展互联网健康医疗服务，大力推进分时段预约诊疗、互联网诊疗、电子处方流转、药品网络销售等服务。

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	1.50	-0.30
7 日回购	1.60	-0.76
14 日回购	2.79	0.09
21 日回购	2.87	-0.03
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	2.20	0.10
SHIBOR1 周	2.26	0.03
SHIBOR2 周	2.65	0.24
SHIBOR1 月	2.62	0.01

数据来源：中邮证券研发部、Wind

《意见》提出一系列政策措施，旨在推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，以新业态新模式为引领，加快推动新型消费扩容提质，努力实现新型消费加快发展，积极推动发展“互联网+服务”，围绕互联网医疗和药品网络销售等线上服务新模式给予重点扶持。

电子研究

8 英寸晶圆代工商产能紧张 交货时间已延长 3-4 个月

据国外媒体报道，在此前的报道中，产业链人士曾多次透露 8 英寸晶圆代工商产能紧张，正在考虑提高 2021 年的代工报价。由于产能紧张，8 英寸晶圆厂的交货时间已延长 3-4 个月。受制于产能紧张，四季度新增加订单的代工价格，预计会上涨 10%。如果 8 英寸晶圆代工商的代工价格在四季度就上涨，明年有可能就会更高。

在此前的报道中，产业链消息人士已预计，8 英寸晶圆代工商产能紧张的状况，可能会持续到明年年底。8 英寸晶圆涨价，产能紧张可能率先砍单低单价产品，涨价将传导至下游，特别是对功率半导体如 MOSFET 等产品。例如富满电子已在互动平台表示旗下产品受晶圆供应紧张影响，已开始涨价。相关公司可关注富满电子、捷捷微电等。

固收研究

- 央行公告，为维护季末流动性平稳，2020 年 9 月 23 日人民银行以利率招标方式开展了 2000 亿元逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率涨跌互现。具体来看，SKY_3M 下行 5BP 至 2.27%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 1BP 至 2.72%；SKY_10Y 稳定在 3.09%。
- 昨日信用债曲线收益率涨跌互现。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限上行 1BP 至 2.75%，3 年期收益率上行 1BP 至 3.69%，5 年期收益率上行 1BP 至 3.98%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期下行 1BP 至 9.90%。
- 昨日 Shibor 整体上行，隔夜 Shibor 报 2.2040%，上行 10.30 个基点；1 个月 Shibor 报 2.6190%，上行 1.00 个基点。

策略研究

2020 年 9 月 23 日，三大指数全部微幅高开，随后大盘全天窄幅震荡，创业板指较强全天震荡上行，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 0.17%，深成指上涨 0.67%，创业板指上涨 1.74%。板块方面，休闲服务、生物医药、电器设备等行业涨幅靠前，非银金融、房地产、钢铁等行业跌幅靠前。生物疫苗、次新、光刻胶等概念火热，数字货币、稀缺资源、白酒等概念有所回落。全天看来两市个股涨多跌少，赚钱效应一般，疫苗热点延续，成交量继续回落。短期来看，大盘继续震荡走势，昨日沪指收缩量窄幅十字星，成交额仅 2400 亿再创近期新低，创业板活跃性较强，涨停数和强势股数在低位，市场整体情绪依然不高。后续耐心等待价值股企稳，回避高位炒作股，挖掘低位成长股。中长期来看，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

- 国务院常务会议部署进一步提高上市公司质量，要求完善上市公司治理制度规则，完善重组、分拆上市、再融资等制度，允许更多符合条件的外国投资者对上市公司战略投资，健全上市公司多元化退出机制，严厉打击规避退市行为，对操纵市场、内幕交易等违法违规行为加大处罚力度。
- 深交所对两自然人采取限制交易措施，涉异常交易创业板“妖股”豫金刚石、长方集团，限制相关账户在 9 月 23 日-10 月 7 日期间买入在深交所所有股票。
- 美股尾盘走低，三大股指大幅收跌。道指收跌逾 520 点，纳指收跌 3.02%，标普 500 指数收跌 2.37%。赛富时跌 4.8%，雪佛龙跌 4.7%，苹果跌超 4%，纷纷领跌道指。耐克逆市收涨近 9%。科技股普跌，特斯拉跌超 10%，Nikola 跌近 26%。
- 欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 0.39%，法国 CAC40 指数涨 0.62%，英国富时 100 指数涨 1.2%。
- 亚太股市多数收涨，日经 225 指数收跌 0.06%，韩国综合指数涨 0.03%，澳洲标普 200 指数涨 2.42%，新西兰标普 50 指数涨 0.82%。
- COMEX 黄金期货收跌 2.15%报 1866.6 美元/盎司，连跌三日，创 7 月 21 日以来新低；COMEX 白银期货收跌 6.64%报 22.895 美元/盎司。
- NYMEX 原油期货收跌 0.53%报 39.59 美元/桶，布油收跌 0.45%报 42 美元/桶。NYMEX 天然气期货暴涨 53.93%，报 2.823 美元/百万英热，创近一年以来新高。
- 伦敦基本金属全线走低，LME 期铜跌 2.72%报 6595.5 美元/吨，LME 期锌跌 2.19%报 2410.5 美元/吨，LME 期镍跌 1.41%报 14400 美元/吨，LME 期铝跌 1.24%报 1754.5 美元/吨，LME 期锡跌 3.01%报 17700 美元/吨，LME 期铅跌 0.35%报 1877.5 美元/吨。

- 纽约尾盘，美元指数涨 0.42%报 94.3698，连涨四日，创两个月以来新高。非美货币全线走低，欧元兑美元跌 0.41%报 1.1661，英镑兑美元跌 0.05%报 1.2726，澳元兑美元跌 1.37%报 0.7072，美元兑日元涨 0.4%报 105.37，离岸人民币兑美元跌 415 个基点报 6.8258。
- 美债收益率多数收涨，3 月期美债收益率收平报 0.096%，2 年期美债收益率涨 0.3 个基点报 0.148%，3 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.167%，5 年期美债收益率涨 0.2 个基点报 0.276%，10 年期美债收益率涨 0.1 个基点报 0.678%，30 年期美债收益率跌 0.6 个基点报 1.419%。
- 央行公开市场昨日开展 1000 亿元 7 天期和 1000 亿元 14 天期逆回购操作，单日净投放 800 亿元。交易员称，本周逆回购投放力度很大，跨季之际，说明央行稳定流动性的决心。
- 发改委等四部门支持扩大战略性新兴产业投资，培育壮大新增长点增长极。要求加大 5G 建设投资，加快 5G 商用发展步伐，加快关键芯片等核心技术攻关。优化发行上市制度，加大科创板等对战略性新兴产业支持力度。
- 中办国办发文部署调整完善土地出让收入使用范围，优先支持乡村振兴，要求到“十四五”期末，省级单位土地出让收益用于农业农村比例达到 50%以上。
- 财政部数据显示，8 月国有企业营业总收入、利润总额连续 3 个月实现月度同比增长，利润总额同比增速大幅加快至 23.2%。

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

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。