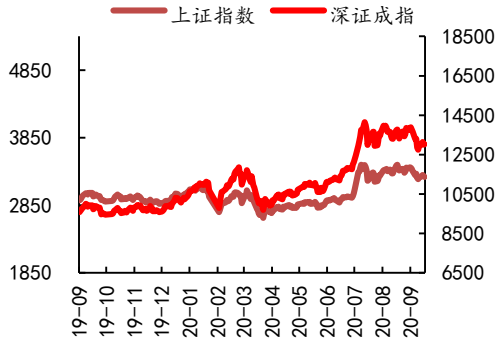
751 个药品通过国家医保目录调整形式审查

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	27147.70	-1.84
纳斯达克	10778.80	-0.13
恒生指数	23950.69	-2.06
上证综指	3316.94	-0.63
深证成指	13149.50	-0.72
沪深 300	4691.43	-0.96
金融时报 100	5804.29	-3.38
东京日经	23360.30	0.00

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2010	4673.60	-0.89
IF2011	4651.40	-1.36
IF2012	4628.00	-0.72
IF2103	4579.20	-0.69
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2012	100.21	0.29
TF2103	99.84	0.28
TF2106	99.51	0.35
T2012	98.26	0.43
T2103	97.84	0.44
T2106	97.51	0.39

银行间市场

宏观研究

LPR 连续 5 个月维持不变

9 月 20 日，央行授权全国银行间同业拆借中心公布最新数据，1 年期 LPR（贷款市场报价利率）为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，均是自 5 月以来连续第五次不变。

梳理央行公布的数据，自今年 4 月起，1 年期和 5 年期的 LPR 已连续 5 个月不变。本次公布数据也基本符合市场预期。由于 LPR 报价与 MLF 利率挂钩，因此市场在关注央行 MLF 操作利率的同时也包含着对 LPR 报价的预判。9 月 15 日，央行发布公告，为维护银行体系流动性合理充裕，当日开展 6000 亿元中期借贷便利(MLF)操作(含对 9 月 17 日 MLF 到期的续做)，充分满足了金融机构需求。此次 MLF 操作中标利率为 2.95%，与前次操作持平。MLF 利率保持不变已然预示本期 LPR 报价下调的可能性降低。

另外，银行压降点差动力不足。近期同业存单利率上移，反映银行负债成本略上升，临近四季度，政府债的融资压力使得银行间流动性处于相对较低的水平。此外，我国经济目前大幅好于预期，是全球唯一一个保持正增长的主要经济体，货币政策由从前期的宽松转向常态化操作。

展望四季度，实体经济融资成本下降、贷款利率下降依然是未来政策的重要导向，银行对实体经济信贷支持的力度不会减弱。本次 LPR 利率未调整并不意味着政策的转向，在合适的时点仍有结构性降准的必要。

行业研究

医药研究

751 个药品通过国家医保目录调整形式审查

医药云端工作室：9 月 18 日晚间，国家医保局公示《2020 年国家医保药品目录调整通过形式审查的申报药品名单》，这份名单是在企业申报之后通过形式审查后形成的。

按《2020 年国家医保药品目录调整工作方案》，目录外有七种情况的药品企业可以进行目录调整申报，医药云端工作室统计共有 728 个药品通过了形式审查；此外，此外，目录内需要重新调整医保支付标准、适应症发生重大改变的谈判药品 23 个亦可以申报，目录内外合计 751 个品种通过形式审查

医目录调整常态化。与往年相比，本次的医保药品目录调整方案在调整范围、方式、程序等方面都作了较大幅度的调整。经综合考虑被评估认为风险大于收益的药品、国际上普遍退市的药品、可

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	2.25	0.13
7 日回购	2.33	-0.27
14 日回购	2.45	-0.03
21 日回购	2.90	0.00
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

被替代的价格高但谈判未成功的独家药品等将被调出目录，为临床价值高的好药腾出空间，也充分体现了国家鼓励支持创新的态度，利好创新型企业。

电子研究

北美半导体生产设备制造商 8 月份销售额增至 26.5 亿美元

国际半导体产业协会的数据显示，今年 8 月份，北美半导体生产设备制造商的销售额达到了 26.5 亿美元，较上一个月的 25.7 亿美元增加 0.8 亿美元，环比增长 3%。去年 8 月份北美半导体生产设备制造商的销售额为 20 亿美元，今年的 26.5 亿美元，较之增加 6.5 亿美元，同比增长 32.5%。

北美半导体设备制造商销售额可以视作反映半导体行业景气度的一个先行指标。该数据同比环比均上涨，表明半导体产业景气度正在回升，这主要得益于 5G 等新技术应用对半导体的需求拉动。根据全球半导体贸易统计协会 WSTS 预测 2020 年销售额增速将实现同比增长 3.3%，而 2019 年的数据是下降 12.9%，表明半导体产业在 2020 年正处于复苏拐点。我国大陆地区是全球最重要和增长最快的半导体设备销售市场之一，但我国半导体设备制造水平较国际先进水平仍存在较大差距。我国加大晶圆和存储器产线的建设对半导体设备需求在未来几年呈现增长趋势，而中美科技摩擦的风险增加，我国国产半导体设备发展迎来了历史性的机遇。目前国内已有部分公司在细分领域取得一定突破，未来可长期关注。

固收研究

- 央行公告，为对冲政府债券发行缴款等因素的影响，维护季末流动性平稳，2020 年 9 月 21 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 800 亿元的基础上，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整体下行。具体来看，SKY_3M 下行 4BP 至 2.29%；中债国债收益率曲线 2 年期下行 3BP 至 2.70%；SKY_10Y 下行 2BP 至 3.10%。
- 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 21 日，三大指数全部高开，随后大盘走低翻绿，各指数全天弱势震荡下行，最终三大指数全部收跌，其中上证指数下跌 0.63%，深成指下跌 0.72%，创业板指下跌 1.03%。板块方面，国防军工、纺织服装等行业涨幅居前，休闲服务、汽车、食品饮料等行业跌幅靠前。通用航空、大飞机、军民融合等概念火热，白酒、啤酒、科创次新等概念有所回落。全天看来两市个股涨少跌多，赚钱效应一般，热点再度切换，成交量再度回落。短期来看，大盘继续震荡走势，昨日各大指数高开低走，大金融板块热度下降，市场情绪再度受挫，涨停数和强势股数在低位，整体氛围偏谨慎。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，全球疫情每日新增确诊数据高位运行，防控成为生活常态，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

- 国务院印发北京、湖南、安徽自贸区总体方案及浙江自贸区扩展区域方案。北京自贸区将支持央行数字货币研究所设立金融科技中心，建设法定数字货币试验区和数字金融体系。
- 上纬新材低价发行引关注，注册制新股发行迎强监管。上交所称，将对新股发行过程中的违法违规行为坚决采取相应自律监管措施；深交所表示，将加大对创业板发行承销中违规行为的惩处力度；中证协称对违反自律规则和业务规范的行为将保持零容忍。
- 字节跳动澄清传言称：TikTok Global 由公司 100%持股；目前的方案不涉及任何算法和技术的转让；所谓向美国财政部交税 50 亿美元，是对 TikTok 未来几年业务发展所需缴纳税收的一个预测。
- 创业板“妖股”天山生物、长方集团、豫金刚石公告，不存在未披露消息，股票今日复牌。证监会称对“天山生物”等股票异常交易行为立案调查，三公司对此均提醒投资者依法合规交易。
- 美股尾盘跌幅收窄，道指收跌逾 500 点，盘中一度跌逾 900 点；纳指跌 0.13%，标普 500 指数跌 1.16%。科技股尾盘拉升，苹果收涨逾 3%，奈飞涨 3.7%，特斯拉涨 1.64%。标普 500 指数自 2 月以来首次录得连续第四日收跌。
- 欧洲三大股指大幅收跌，德国 DAX 指数跌 4.37%，法国 CAC40 指数跌 3.74%，英国富时 100 指数跌 3.38%。
- 亚太股市多数收跌，韩国综合指数跌 0.95%，澳洲标普 200 指数跌 0.71%，新西兰标普 50 指数跌 0.81%。日本股市因节假日休市。
- 国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 3.61%报 39.83 美元/桶，创一周新低；布油收跌 3.34%报 42.22 美元/桶。

- COMEX 黄金期货收跌 2.27%报 1917.5 美元/盎司，创两个月以来新低；COMEX 白银期货收跌 8.6%报 24.795 美元/盎司。受强势美元和美国刺激措施不确定性拖累。
- 伦敦基本金属全线走低，LME 期铜跌 1.89%报 6683.5 美元/吨，LME 期锌跌 2.6%报 2472 美元/吨，LME 期镍跌 2.41%报 14545 美元/吨，LME 期铝跌 0.59%报 1782 美元/吨，LME 期锡跌 0.25%报 18070 美元/吨，LME 期铅跌 0.84%报 1897 美元/吨。
- 纽约尾盘，美元指数涨 0.56%报 93.5296，非美货币全线走低，欧元兑美元跌 0.57%报 1.1772，英镑兑美元跌 0.79%报 1.2816，澳元兑美元跌 0.93%报 0.7224，美元兑日元涨 0.08%报 104.645，离岸人民币兑美元跌 135 个基点报 6.7928。
- 美债收益率多数收跌，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.091%，2 年期美债收益率收平报 0.149%，3 年期美债收益率跌 1.6 个基点报 0.159%，5 年期美债收益率跌 1.4 个基点报 0.274%，10 年期美债收益率跌 3 个基点报 0.67%，30 年期美债收益率跌 3.8 个基点报 1.417%。
- 国务院办公厅出台 15 项政策措施，要求加快推动新型消费扩容提质，研究进一步对新型消费领域企业优化税收征管措施。
- LPR 连续 5 个月按兵不动，1 年期品种报 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%。民生银行首席研究员温彬等人称，四季度银行压降结构性存款的压力仍然较大，在适当时点结构性降准的可能性仍然存在并且必要。
- 央行 9 月 21 日开展 800 亿元 1 个月期国库现金定存，还开展 1000 亿元 7 天期和 400 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 800 亿元逆回购到期。
- 商务部：北京自贸区将试行跨境服务贸易负面清单管理制度；湖南自贸区放宽外商投资企业设立投资性公司申请条件；安徽自贸区探索建立符合国际通行规则的跨国技术转移和知识产权分享机制；浙江自贸区允许中资非五星红旗船开展以宁波舟山港为中转的外贸集装箱沿海捎带业务。
- 国家卫健委：9 月 20 日 0—24 时，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 12 例，均为境外输入病例；新增无症状感染者 25 例（均为境外输入）。
- 云南省瑞丽市通报称，目前瑞丽已完成了城区全员核酸检测，检测结果均为阴性。除此前 2 例境外输入型病例外，未发现本地病例和当地传播。瑞丽市乡镇学校 9 月 22 日起陆续恢复上课，城区学校 9 月 26 日分批次开学，各校外培训辅导机构将于国庆收假后复工复学。

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。