川财证券研究所晨报

——20200921

重点推荐

❖ 国内外疫情数据更新

据国家卫健委消息，截至 9 月 20 日 22 时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例 410 例(较昨日+24)，累计报告确诊病例 90,864 例(较昨日+34)，累计治愈出院病例 85,710 例(较昨日+13)，累计死亡病例 4,744 (例(较昨日+0)，累计境外输入病例 2，730 例(较昨日+10)。国外现存确诊病例 7,356,951 例，累计报告确诊病例 30,996,228 例，累计治愈出院病例 22,680,797 例，累计死亡病例 958,480 例。

❖ 国外疫情应对措施

海外网援引据阿联酋《国民报》报道，当地时间 9 月 19 日，阿联酋卫生和预防部部长阿卜杜拉赫曼·奥维斯接种了由中国研发的新冠疫苗。

❖ 市场核心观点

商务部：中欧第 32 轮谈判下周举行 力争年内完成谈判

❖ 金融、电力、能源相关政策措施

金融： 9 月 19 日，2020 中关村论坛金融科技平行论坛举行，论坛以“金融科技——前沿科技与金融的深度融合”为主题，并发布《北京加快推进国家级金科新区建设三年行动计划（2020-2022 年）》。

能源： 近日，重庆市精神卫生中心歌乐山院区天然气分布式能源项目获得重庆市发改革委的核准批复。项目总投资为 1450 万元，其中项目资本金 435 万元，占总投资的 30%，资金来源为业主自筹。项目法人为重庆渝润能源服务有限公司。

电力： 中国电力网今日发布消息，2020 中国电力规划发展论坛将于 9 月 22-23 在京召开，本次论坛将围绕“十四五”电力规划，数字新基建等多个行业热点、难点问题展开讨论。

❖ 行业及公司动态

电子：八月进出口持续回暖，部分海外商品价格下跌

风险提示

宏观经济不达预期；政策执行不达预期；下游需求持续低迷对行业的影响。

证券研究报告

报告类别 | 研究晨报

报告时间 | 2020/09/08

分析师

陈雳
证书编号：S1100517060001
chenli@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

一、国内外疫情数据更新

	现存确诊	累计确诊	累计死亡	累计治愈	境外输入
中国	**410（+24）**	**90,864（+34）**	**4,744（+0）**	**85，710（+34）**	**2,730（+10）**
国外	**7,356,951**	**30,996,228**	**958,480**	**22,680,797**	
美国	2,624	6,970,044	203,851	4,223,987	
巴西	516	4,528,756	136,575	3,820,095	
印度	14,335	5,412,565	86,893	4,310,645	
英国	14,335	5,412,565	86,893	4,310,645	
俄罗斯	6,148	1,103,402	19,418	909,360	
南非	0	659,656	15,940	589,434	
哥伦比亚	7,927	758,398	24,039	627,685	
秘鲁	6,453	762,865	31,369	607,837	
孟加拉国	1,546	348,918	4,939	256,565	
墨西哥	5,167	694,121	73,258	597,097	

资料来源：国家卫建委，各省市区卫健委，川财证券研究所，截至 8 月 19 日 22:00。

二、国外疫情应对措施

时间	新闻简述
09/20	据英国泰晤士报：英国政府将针对违反自我隔离规定的行为进行罚款。
09/19	海外网援引据阿联酋《国民报》报道，当地时间 9 月 19 日，阿联酋卫生和预防部部长阿卜杜拉赫曼·奥维斯接种了由中国研发的新冠疫苗。

资料来源：wind，川财证券研究所

三、市场核心观点

核心观点

央行：预计今年四季度 GDP 增长恢复到 6%左右

近日，中国人民银行货币政策委员会委员、清华大学金融与发展研究中心主任马骏在接受媒体采访时表示，由于疫情较快得到控制，中国经济的表现好于预期。他预计今年四季度中国 GDP 同比增速恢复到 6%左右，明年一季度，经济复苏的任务应该基本完成，宏观政

策应该开始回归常态。

https://www.sohu.com/a/419574547_267106?scm=1002.590044.0.2996-78b&spm=smpc.ch15.content1-n-2.2.16005604107850i1ooTK

商务部：中欧第 32 轮谈判下周举行 力争年内完成谈判

在商务部新闻发布会上，商务部新闻发言人高峰介绍，中欧双方已就接下来的谈判日程做出规划，第 32 轮谈判即将在下周举行。下一步，双方将聚焦余下的文本问题和市场准入问题，力争实现年内完成谈判的目标。

https://money.163.com/20/0917/15/FMO4JEOC002580S6.html

资料来源：wind，川财证券研究所

四、金融、电力、能源相关政策措施

行业	政策措施简述
金融	9 月 19 日，2020 中关村论坛金融科技平行论坛举行，论坛以“金融科技——前沿科技与金融的深度融合”为主题，并发布《北京加快推进国家级金科新区建设三年行动计划（2020-2022 年）》。
能源	近日，重庆市精神卫生中心歌乐山院区天然气分布式能源项目获得重庆市发改革委的核准批复。项目总投资为 1450 万元，其中项目资本金 435 万元，占总投资的 30%，资金来源为业主自筹。项目法人为重庆渝润能源服务有限公司。
电力	中国电力网今日发布消息，2020 中国电力规划发展论坛将于 9 月 22-23 在京召开，本次论坛将围绕“十四五”电力规划，数字新基建等多个行业热点、难点问题展开讨论。

资料来源：wind，川财证券研究所

五、研究活动安排

线上电话会议安排

行业及上市公司调研安排

六、行业及公司动态

电子　　八月进出口持续回暖，部分海外商品价格下跌

事件

9 月 16 日 1 点，苹果召开 2020 年秋季线上发布会，发布新品包括 Apple Watch Series 6、 Apple Watch SE、iPad Air 4、iPad 8，未发布 iPhone12 系列。

点评

Watch 升级至 S6 处理器，健康功能进一步丰富，首次引入平价版。本次发布的 Apple Watch Series 6 采用基于 A13 芯片的新型 S6 处理器（性能+20%），搭载 S6 处理器，采用铝合金/不锈钢/钛合金表壳，新增或升级血氧检测、睡眠监测、位置共享等功能，外观选择更加丰富，售价 3199 元（$399）起。此次还发布平价版 Apple Watch SE，它搭载上代 S5 处理器，采用铝合金表壳，与 S6 相比缺少血氧检测模组，售价 2199 元（$279）起。Apple Watch 统一于 9 月 17 日接受订购，于 9 月 20 日发售。

iPad Air 4 搭载 A14 处理器，采用 USB-C 接口，快充趋势明显。iPad Air 4 搭载 A14 芯片（5nm 工艺制程，6 核 CPU 性能+40%，图形处理功能+30%），采用 10.9 英寸 liquid 视网膜屏幕，增加 Touch ID 指纹解锁功能，采用 USB-C 接口，预计于 10 月发售，售价 4799 元（$599）起。iPad 8 搭载 A12 芯片（CPU 性能+40%，图形显示性能+200%），采用 10.2 英寸屏幕，于 9 月 20 日发售，起售价 2499 元（$329）起。

iPhone12 系列推迟发布，预计在 5G/光学/面板有所创新。iPhone 12 系列受疫情影响，出货时间相比往年递延一个月。据多方产业信息，此次 iPhone12 系列包括 iPhone12、 iPhone12 MAX、iPhone12 Pro、iPhone12 Pro Max，预计采用高通 5G 芯片方案，升级 TOF 传感器，采用 OLED 全面屏。相关产业链标的有望在 Q4 起实现订单增长，今年四季度至明年业绩长期受益。

【川财研究】近期报告

【川财研究】零售行业周报：超市、黄金珠宝两条主线值得期待(20200919)

【川财研究】机械设备行业 2020 年 9 月月报：继续关注业绩恢复超预期和创业板低价低估值标的

（20200919）

【川财研究】有色行业周报：重点关注工业金属铜铝机会（20200919）

【川财研究】8 月新能源乘用车上险量同比增长 120%（20200918）

【川财研究】澳大利亚计划构建液流电池本地供应链（20200918）

【川财研究】优选近期超跌错杀，聚焦业绩良好，估值合理的标的 （20200918）

风险提示

宏观经济不达预期

政策执行不达预期

下游需求持续低迷对行业的影响

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务协议关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本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，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399