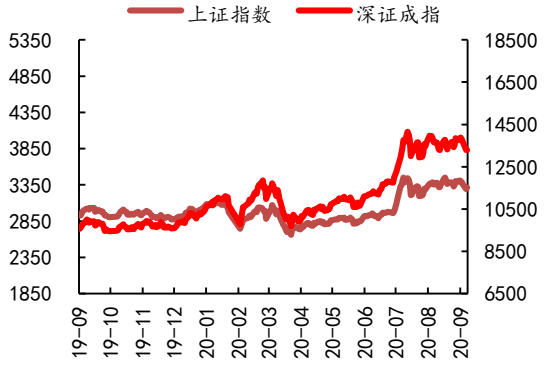
商务部：我国连续 5 个月实现吸收外资增长

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	27901.98	-0.47
纳斯达克	10910.28	-1.27
恒生指数	24340.85	-1.56
上证综指	3270.44	-0.41
深证成指	13015.19	0.03
沪深 300	4632.71	-0.53
金融时报 100	6049.92	-0.47
东京日经	23319.37	-0.67

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2009	4625.60	-0.37
IF2010	4593.40	-0.33
IF2012	4527.00	-0.35
IF2103	4460.00	-0.35
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2009	TF2012	99.90
TF2012	TF2103	99.49
TF2103	TF2106	99.28
T2009	T2009	0.00
T2012	T2012	97.89
T2103	T2103	97.45

银行间市场

宏观研究

商务部：我国连续 5 个月实现吸收外资增长

在 9 月 17 日召开的商务部例行新闻发布会上，新闻发言人高峰回答证券时报记者提问时表示，今年前 8 个月，全国实际使用外资 6197.8 亿元，同比增长 2.6%。8 月当月，全国实际使用外资 841.3 亿元，同比增长 18.7%，连续第 5 个月实现单月吸收外资金额增长。在当前全球跨国直接投资仍处于严重低迷的形势下，我国实际使用外资实现逆势增长，成绩来之不易。

高峰表示，这得益于党中央、国务院对稳外资工作的高度重视，出台了一系列稳外资政策举措，中国的营商环境不断改善；同时也充分说明，中国经济韧性强、潜力大，对外资的吸引力只增不减。下一步，商务部将继续致力于打造市场化、法治化、国际化的营商环境，持续改善对外资企业和外国投资者的服务，不断扩大市场开放水平，让全球投资者都能够分享中国发展机遇，实现互利共赢。

据统计，1~8 月，我国对外非金融类直接投资 4804.5 亿元，同比下降 2.6%。其中，对“一带一路”沿线国家投资合作稳步推进。1~8 月，我国企业对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资 118 亿美元，同比增长 31.5%，占同期总额的 17.2%，较上年提升 4.8 个百分点。

前 8 个月对外投资的另一个特点是，地方企业对外投资有所增长。1~8 月，地方企业对外非金融类直接投资 492.7 亿美元，同比增长 5.1%，占同期对外直接投资总额的 71.9%。其中，长江经济带沿线省市对外投资 220.5 亿美元，同比增长 13.1%。此外，前 8 个月，我国对外承包工程新签大项目也增多，部分行业对外承包工程走势良好。

行业研究

医药研究

国家医保局发文，医药价格和招采信用评价年底前落地

医药经济报：9 月 16 日，国家医保局官网正式发布了《关于建立医药价格和招采信用评价制度的指导意见》，要求各地于 2020 年底前建立并实施医药价格和招采信用评价制度。

《意见》明确，医药价格和招采信用评价制度不同于传统上基于行政管理关系的信用监管，是基于药品和医用耗材集中采购的买卖合同关系，在医药企业出现给予回扣等违反公平合理、诚实信

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	1.79	0.34
7 日回购	2.50	0.80
14 日回购	2.50	0.40
21 日回购	2.60	0.05
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	1.77	0.37
SHIBOR1 周	2.20	0.01
SHIBOR2 周	2.20	0.05
SHIBOR1 月	2.60	0.01

数据来源：中邮证券研发部、Wind

用定价行为时，由药品和医用耗材集中采购机构按照信用承诺采取措施，维护采购方和消费方的合法权益。

《意见》聚焦医药领域给予回扣等行为造成的药品和医用耗材价格虚高、医疗费用过快增长、医保基金大量流失，加重群众医药费用负担，侵害群众切身利益等突出问题，发挥医药产品集中采购市场的引导和规范作用，促进医药企业按照公平、合理和诚实信用、质价相符的原则制定价格，促进医药产品价格合理回归。

电子研究

中科院：加快突破光刻机“卡脖子”难题

国新办就中国科学院“率先行动”计划第一阶段实施进展情况举行发布会。发布会上，中科院院长白春礼表示：面临美国对中国高科技产业的打压，我们希望在这方面能做一些工作。我们把美国“卡脖子”的清单变成我们科研任务清单进行布局，比如航空轮胎、轴承钢、光刻机，还有一些关键的核心技术、关键原材料等，我们争取将来在第二期，聚焦在国家最关注的重大的领域，集中我们全院的力量来做。

光刻机是晶圆制造流程中的核心设备之一。目前晶圆加工已突破 5nm 节点，在这一技术节点上，以目前的技术还离不开 EUV 光刻机。ASML 是全球唯一能生产 EUV 光刻机的公司，凭借这一技术优势，该公司也是全球最大的光刻机制造商，全球市场份额 60%以上。尼康和佳能分列光刻机行业二三名，三家公司占全球市场份额合计达 99%。大陆光刻机设备的技术研发较为落后，光刻机高度依赖进口。美国对华限制技术与设备出口，加之瓦森纳协定的存在，使得大陆晶圆厂在进口先进的光刻机设备上存在较大困难。实现光刻机设备的去美化与国产替代，对我国半导体产业发展非常重要。除光刻机外，我们在其他半导体设备领域也在加紧发展，在刻蚀、测试、清洗设备领域，已经形成部分龙头公司，如中微、北方华创、华峰测控、盛美等。

固收研究

- 央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，2020 年 9 月 17 日人民银行以利率招标方式开展了 1100 亿元逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率整体上行。具体来看，SKY_3M 稳定在 2.33%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 1BP 至 2.75%；SKY_10Y 上行 1BP 至 3.13%。
- 昨日信用债曲线收益率整体下行。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限下行 3BP 至 2.76%，3 年期收益率下行 2BP 至 3.69%，5 年期收益率下行 3BP 至 3.95%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期下行 1BP 至 9.92%。
- 昨日 Shibor 涨跌互现，隔夜 Shibor 报 1.4040%，下行 32.70 个基点；1 个月 Shibor 报 2.5970%，上行 0.10 个基点。

策略研究

2020 年 9 月 17 日，三大指数全部低开，其后大盘持续走低，午后大盘回升一度翻红，不久再次回落，最终三大指数收盘涨跌不一，其中上证指数下跌 0.41%，深成指微涨 0.03%，创业板指上涨 0.1%。板块方面，汽车、电气设备、钢铁等行业涨幅靠前，食品饮料、休闲服务、农林牧渔等行业跌幅靠前。光刻胶、次新股、第三代半导体等概念火热，钨矿、白酒、大豆等概念大幅回落。全天看来两市个股涨跌参半，赚钱效应一般，热点较少，成交量维持在低位。短期来看，大盘继续震荡走势，昨日各大指数继续弱势震荡，成交额低迷，仅汽车热点持续性稍强，茅台等大市值股继续回调，各行业主力资金净流出，强势股数和涨停数低位运行，市场情绪不高。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，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

- 国务院常务会议确定政务服务“跨省通办”和提升“获得电力”服务水平的措施，要求按照“两个毫不动摇”支持国有企业和民营企业改革发展。国务院常务会议指出，要进一步为民营企业发展创造公平竞争环境，带动扩大就业，持续放宽市场准入。
- 阿里云智能发布第一台云电脑“无影”，硬件设备全部集中在云端的数据中心，可无限扩容升级。阿里还发布第一款机器人“小蛮驴”，同时发布机器人平台，正式进军机器人赛道。
- 蚂蚁消费金融获银保监会批准筹建，成为全国第 31 家获批筹建的持牌消费金融公司。蚂蚁集团为蚂蚁消金最大股东，持股比例为 50%；A 股宁德时代、千方科技、鱼跃医疗亦参与筹建。
- 美国三大股指集体收跌。道指收跌 130 点，纳指跌 1.27%，标普 500 指数跌 0.84%。高盛跌近 3%，领跌道指。科技股普跌，苹果跌 1.6%，特斯拉跌超 4%。美联储暗示将长期维持低利率政策后市场情绪谨慎。
- 欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.36%，法国 CAC40 指数跌 0.69%，英国富时 100 指数跌 0.47%。
- 亚太股市收盘全线下跌，韩国综合指数跌 1.22%，日经 225 指数跌 0.67%，澳洲标普 200 指数跌 1.22%，新西兰 NZX50 指数跌 0.32%。
- COMEX 黄金期货收跌 0.96%报 1951.5 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 0.8%报 27.255 美元/盎司。
- 国际油价集体走高，NYMEX 原油期货涨 2.02%报 40.97 美元/桶，创 9 月 3 日以来新高；布油涨 2.46%报 43.26 美元/桶。

- 伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 0.27%报 6795 美元/吨，LME 期锌跌 0.63%报 2512 美元/吨，LME 期镍跌 0.83%报 15100 美元/吨，LME 期铝跌 0.81%报 1781 美元/吨，LME 期锡跌 1.23%报 18050 美元/吨，LME 期铅涨 0.4%报 1901.5 美元/吨。
- 美债收益率多数收跌，3 月期美债收益率跌 1 个基点报 0.096%，2 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.149%，3 年期美债收益率涨 0.1 个基点报 0.17%，5 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.283%，10 年期美债收益率跌 0.9 个基点报 0.694%，30 年期美债收益率跌 2 个基点报 1.441%。
- 纽约尾盘，美元指数跌 0.22%报 92.9086，欧元兑美元涨 0.27%报 1.1849，英镑兑美元涨 0.05%报 1.2975，澳元兑美元涨 0.08%报 0.7312，美元兑日元跌 0.19%报 104.745，离岸人民币兑美元跌 86 个基点报 6.754。
- 新版鼓励外商投资产业目录已结束征求意见，商务部正会同发改委认真研究，争取尽早公布。另外，中欧投资协定谈判第 32 轮谈判即将在下周举行。
- 央行公开市场 9 月 17 日开展 1100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1400 亿元逆回购和 2000 亿元 MLF 到期。交易员称，如果跨季前流动性压力进一步加大，央行可能很快重启 14 天逆回购。
- 国家卫健委：9 月 16 日，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 9 例，均为境外输入病例(上海 4 例，陕西 2 例，河南 1 例，广东 1 例，云南 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 14 例（均为境外输入）。

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
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
巴比食品	707338			6,200.00	800.00	24,000.00	2020-09-23	2020-09-23	2020-09-23
世华科技	787093			4,300.00	1,400.00	12,000.00	2020-09-18	2020-09-18	2020-09-18
共创草坪	707099			4,009.00	280.00	12,000.00	2020-09-18	2020-09-18	2020-09-18
长华股份	707018			4,168.00	500.00	12,000.00	2020-09-17	2020-09-17	2020-09-17
上纬新材	787585			4,320.00	1,600.00	8,000.00	2020-09-17	2020-09-17	2020-09-17
天臣医疗	787013			2,000.00	600.00	5,000.00	2020-09-17	2020-09-17	2020-09-17
爱美客	300896			3,020.00	1,000.00	7,500.00	2020-09-17	2020-09-17	2020-09-17
丽人丽妆	707136			4,001.00	500.00	12,000.00	2020-09-17	2020-09-17	2020-09-17
山科智能	300897	33.46	35.99	1,700.00		17,000.00	2020-09-16		
若羽臣	003010	15.20	22.98	3,043.00	400.00	12,000.00	2020-09-16	2020-09-16	2020-09-16
优彩资源	002998	5.85	22.99	8,159.96	1,000.00	32,500.00	2020-09-16	2020-09-16	2020-09-16
中谷物流	732565	22.19	22.99	6,666.67	1,000.00	20,000.00	2020-09-16	2020-09-16	2020-09-16
新洁能	707111	19.91	22.99	2,530.00	300.00	10,000.00	2020-09-16	2020-09-16	2020-09-16
芯海科技	787595	22.82	61.14	2,500.00	700.00	6,000.00	2020-09-16	2020-09-16	2020-09-16
伟时电子	707218	10.97	22.98	5,320.84	700.00	21,000.00	2020-09-16	2020-09-16	2020-09-16
铜牛信息	300895	12.65	24.48	2,425.00	800.00	6,500.00	2020-09-15	2020-09-15	2020-09-15
松原股份	300893	13.47	17.05	2,500.00	800.00	7,000.00	2020-09-15	2020-09-15	2020-09-15
中天火箭	003009	12.94	22.90	3,884.81	400.00	15,500.00	2020-09-15	2020-09-15	2020-09-15
直真科技	003007	23.40	22.99	2,000.00		20,000.00	2020-09-14		
开普检测	003008	30.42	22.99	2,000.00		20,000.00	2020-09-14		

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。