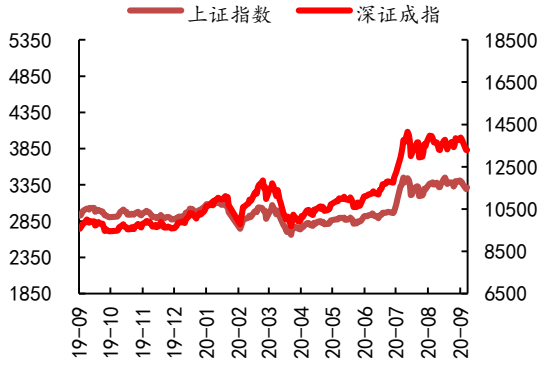
苹果将于 9 月 16 日举行发布会 预计将推出新款 iPhone 手机

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	27500.89	-2.25
纳斯达克	10847.69	-4.11
恒生指数	24624.34	0.14
上证综指	3316.42	0.72
深证成指	13293.33	0.07
沪深 300	4694.39	0.54
金融时报 100	5930.30	-0.12
东京日经	23274.13	0.80

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2009	4680.80	0.26
IF2010	4657.20	0.34
IF2012	4605.20	0.30
IF2103	4553.40	0.22
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2009	99.75	0.02
TF2012	99.53	0.18
TF2103	99.18	0.17
T2009	98.06	0.13
T2012	97.90	0.36
T2103	97.50	0.39

银行间市场

宏观研究

猪肉价格处于“猪周期”高位 供需矛盾待缓和

受消费需求回暖、养殖成本上升、季节天气阻碍及消费偏好转变等因素影响，养殖大省山东、河北等地猪肉价格上涨明显。

本轮猪周期的特点是生猪价格上涨幅度大、速度快，价格水平达到历史高位；生猪产能下降明显；行业利润水平提升。同时，当前猪肉价格处于“猪周期”中的高位，为生猪复养提供了契机，但是生猪产业的稳产保供和转型升级同样面临着诸多挑战，亟须在遵循问题导向、强化产业基础、绿色协调发展原则的基础上，合理规划产业布局、调动不同规模养殖户积极性，提升重要农副产品供应链安全，从而稳定生猪生产供应。

消费需求持续回升，多地强降雨影响区域猪肉供应，猪肉季节性供应紧张，突发因素影响消费偏好，养殖成本上升，部分添加剂禁用也在推高饲料价格等多重因素加推猪价高企。

随着新冠肺炎疫情常态化后消费恢复，加之天气转凉之后猪肉消费增大，预计到春节前，生猪市场价格或将维持高位。

农业农村部市场与信息化司发布的 7 月大宗农产品供需形势分析月报预计，后期国内猪肉价格高位震荡。生猪产能恢复进度好于预期，猪肉市场供应逐步增加，供给紧张局面有望得到进一步缓解；需求方面，复工复产有序推进，猪肉消费需求充分释放。预计短期猪肉价格将保持高位震荡态势。

行业研究

医药研究

最新过度重复药品目录发布

医药经济报：9 月 7 日，中国药学会在官网发布《关于发布第六批过度重复药品提示信息的公告》。该批过度重复药品提示信息目录由中国药学会和国家药品监督管理局信息中心、南方医药经济研究所共同协作，对已获批上市药品在 2017-2019 年间的销售情况进行监测分析形成。据统计，共有 302 个过度重复品种被收录至该目录中，涉及临床药理学和治疗学分类的 14 个大类、60 个亚类，与前一批过度重复品种目录相比，调出 1 个品种。

此批目录与往批目录最大不同的地方在于，提示信息新增了两项数据内容：一是基于中国上市药品目录集，对通过仿制药质量和疗效一致性评价的企业数量进行标注；二是基于药品已有批文数据库，对已有批文企业数≤3 的剂型进行标注。中国药学会表示，通过上述两项新增内容增加信息的提示作用。

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	1.95	-0.13
7 日回购	2.20	0.00
14 日回购	2.26	0.06
21 日回购	2.10	-0.25
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	2.05	-0.04
SHIBOR1 周	2.21	0.01
SHIBOR2 周	2.25	-0.03
SHIBOR1 月	2.47	0.03

数据来源：中邮证券研发部、Wind

新增“过评企业数量标注”和“批文企业数≤3 的剂型标注”两大统计信息，为引导企业调整研发决策提供了重要参考。过度重复药品目录的逐年发布是中国药学会在贯彻落实《国务院关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》中有关要求的具体实践，将会发挥着科学引导企业及研发机构有序研发、优化研发资源配置、促进医药行业健康发展的关键作用。

电子研究

苹果将于 9 月 16 日举行发布会 预计将推出新款 iPhone 手机

苹果将于北京时间 9 月 16 日凌晨 1 点举行发布会，预计将推出新款 iPhone 手机。此前消息称，今年的四款 iPhone 12 分别命名为：iPhone 12、iPhone 12 Max、iPhone 12 Pro、iPhone 12 Pro Max。苹果要求供应商今年生产 7500 万-8000 万部 5G 手机。

苹果新机型预计在 10 月份上市。此前市场对苹果 5G 手机的抱有较高预期，预计将带动极大的一轮果粉换机周期。除苹果外，供应链也传出 OPPO 和 Vivo 加单消息，市场对安卓系中高端机型也比较看好。由于华为受到美国制裁，中高端手机未来出货面临挑战，华为在全球的市场份额可能被苹果和三星等竞争对手瓜分。对产业链来说，预计整个高峰期将跨越今年的 3 季度和 4 季度，看好消费电子公司下半年的业绩释放。仍然建议持续关注龙头。

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 8 日人民银行以利率招标方式开展了 1700 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 1BP 至 2.36%；中债国债收益率曲线 2 年期下行 2BP 至 2.90%；SKY_10Y 下行 2BP 至 3.12%。
- 昨日信用债曲线收益率小幅波动。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限上行 2BP 至 2.84%，3 年期收益率下行 2BP 至 3.74%，5 年期收益率上行 1BP 至 3.99%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期上行 3BP 至 9.94%。
- 昨日 Shibor 小幅波动，隔夜 Shibor 报 2.0510%，下行 3.70 个基点；1 个月 Shibor 报 2.4680%，上行 3.20 个基点。

策略研究

2020 年 9 月 8 日，三大指数全部高开，其后大盘震荡走低再度翻绿，午后开始快速拉升，创业板指全天震荡，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 0.72%，深成指上涨 0.07%，创业板指上涨 0.36%。板块方面，采掘、非银金融、公用事业、建材、银行等行业领涨，休闲服务、食品饮料、农林牧渔等行业下跌。首板、云游戏、第三代半导体等概念火热，光刻胶、白酒、国家大基金等概念回落。全天看来两市个股涨多跌少，赚钱效应较好，热点有所表现，成交量基本持平。短期来看，大盘继续震荡走势，昨日上证指数探底回升收复 3300，权重股稍有回升，但白酒等消费板块仍在补跌，昨日外围市场继续调整，整体情绪依然偏谨慎。后续耐心等待价值股调整到位，回避高位股，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，外加中美贸易摩擦持续影响，企业盈利难度加大，操作上仍需谨慎。

昨日要闻

- 国家领导人表示，要牢牢把握扩大内需这个战略基点，保护和激发市场主体活力，确保宏观政策落地见效，提高产业链供应链稳定性和竞争力。
- 深交所再次要求天山生物停牌核查，同时要求股价严重异常波动的豫金刚石、长方集团停牌核查。深交所数据显示，三只股票股价异常波动期间，自然人买入金额占比均超 97%。
- 据日经新闻，苹果将于 9 月中旬开始生产第一批 5G 版本 iPhone，预计 9 月底至 10 月初逐步开始批量生产，今年实际生量可能在 7300 万至 7400 万之间。
- 据 21 世纪，央行等部门放松小微贷款标准，要求各大银行要提高信用类贷款比例、延期率，符合一定条件的关注类贷款也可以延期，鼓励银行进一步支持中小微企业。
- 国务委员兼外长王毅表示，中国愿发起《全球数据安全倡议》，内容包括客观理性看待数据安全，致力于维护全球供应链开放、安全和稳定；反对利用信息技术破坏他国关键基础设施或窃取重要数据。
- 市场监管总局落实支持出口产品转内销：2020 年年底前，允许企业以自我声明符合强制性国家标准的方式进行销售，并开通国内生产销售审批快速通道；全面实施出口企业内外销产品“同线同标同质”，扩大“三同”适用范围至一般消费品、工业品领域。
- 2020 年全国消费促进月活动正式启动。启动仪式聚焦促消费相关工作，传递常态化疫情防控中，新型消费不断涌现、传统消费创新发展、绿色消费成为时尚、节俭消费深入人心、消费市场全面回暖等积极信号。
- 商务部：正加快推进修订鼓励外商投资产业目录相关工作，将大幅增加鼓励条目，支持更多外资企业享受相关税收政策。

- 十三部门联合印发《推动物流业制造业深度融合创新发展实施方案》，重点聚焦企业主体、设施设备等 5 个关键环节，以及大宗商品物流、生产物流、消费物流、绿色物流、国际物流、应急物流等 6 个重点领域综合施策。
- 央行公开市场 9 月 8 日开展 1700 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 700 亿元逆回购到期，净投放 1000 亿元。
- 国家卫健委：9 月 7 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 10 例，均为境外输入病例（四川 5 例，广东 2 例，天津、福建、陕西各 1 例）；新增无症状感染者 13 例（均为境外输入）。
- 新华社：科研人员发现，在确诊感染新冠病毒后，人体产生的相关抗体有效性至少可达 4 个月，抗体并不像之前一些报道所称那样会迅速消退。

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
中岩大地	003001		22.99	2,429.38	500.00	9,500.00	2020-09-24	2020-09-24	2020-09-24
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
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
科前生物	787526			10,500.00	3,400.00	16,000.00	2020-09-11	2020-09-11	2020-09-11
竞业达	003005			2,650.00	180.00	10,500.00	2020-09-10	2020-09-10	2020-09-10
蓝特光学	787127			4,090.00	1,500.00	7,500.00	2020-09-10	2020-09-10	2020-09-10
路德环境	787156			2,296.00	800.00	6,500.00	2020-09-10	2020-09-10	2020-09-10
天元股份	003003			4,420.00	500.00	17,500.00	2020-09-09	2020-09-09	2020-09-09
思瑞浦	787536			2,000.00	500.00	5,000.00	2020-09-09	2020-09-09	2020-09-09
品渥食品	300892			2,500.00	840.00	7,000.00	2020-09-09	2020-09-09	2020-09-09
奥锐特	707116			4,100.00	700.00	12,000.00	2020-09-09	2020-09-09	2020-09-09
福然德	707050			7,500.00	550.00	22,000.00	2020-09-09	2020-09-09	2020-09-09
百亚股份	003006			4,277.78	400.00	12,500.00	2020-09-09	2020-09-09	2020-09-09
翔丰华	300890			2,500.00	800.00	7,000.00	2020-09-08	2020-09-08	2020-09-08
惠云钛业	300891			10,000.00	500.00	28,500.00	2020-09-08	2020-09-08	2020-09-08
壶化股份	003002			5,000.00	600.00	20,000.00	2020-09-08	2020-09-08	2020-09-08
稳健医疗	300888			5,000.00	1,720.00	8,500.00	2020-09-07	2020-09-07	2020-09-07
奕瑞科技	787301			1,820.00	500.00	4,500.00	2020-09-07	2020-09-07	2020-09-07
爱克股份	300889			3,900.00	1,100.00	11,000.00	2020-09-07	2020-09-07	2020-09-07
谱尼测试	300887			1,900.00	560.00	4,500.00	2020-09-07	2020-09-07	2020-09-07
浙海德曼	787577	33.13	42.47	1,350.00	450.00	3,500.00	2020-09-04	2020-09-04	2020-09-04
华业香料	300886	18.59	26.18	1,435.00	400.00	4,000.00	2020-09-04	2020-09-04	2020-09-04
拱东医疗	707369	31.65	22.99	2,000.00		20,000.00	2020-09-04		
上海沿浦	707128	23.31	22.99	2,000.00		20,000.00	2020-09-03		
华文食品	003000	5.02	22.71	4,001.00	500.00	12,000.00	2020-09-03	2020-09-03	2020-09-03
华翔股份	732112	7.82	22.98	5,320.00	760.00	15,000.00	2020-09-02	2020-09-02	2020-09-02

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。