川财证券研究所晨报

——20200909

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 8 日 22 时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例 441 例(较昨日-13)，累计报告确诊病例 90,580 例(较昨日+17)，累计治愈出院病例 85,399 例(较昨日+34)，累计死亡病例 4,740 (例(较昨日+1)，累计境外输入病例 2，595 例(较昨日+10)。国外现存确诊病例 6,972,354 例，累计报告确诊病例 27,517,339 例，累计治愈出院病例 19,650,987 例，累计死亡病例 893,998 例。

❖ 国外疫情应对措施

摩洛哥 9 月 7 日开始重新在卡萨布兰卡施行严格的隔离措施，以控制疫情的不断蔓延。这些措施包括：从 20 时至次日 5 时施行宵禁，进出卡萨布兰卡需要持有特别通行证，关闭所有学校，所有市场在 15 时停止营业，咖啡馆和商店 20 时停止营业，饭馆则在 21 时停止营业。

❖ 市场核心观点

商务部：正推进修订鼓励外商投资产业目录相关工作

❖ 金融、电力、能源相关政策措施

金融：9 月 7 日，北京市经济和信息化局、市委网信办、市商务局、市金融监管局共同召开北京市促进数字经济、数字贸易发展政策新闻发布会。会上，市经济和信息化局与北京金控集团签署了《北京市金融公共数据专区授权运营管理协议》《北京通 APP 授权运营管理协议》。

能源：日前，重庆市政府办公厅发布《重庆市支持新能源汽车推广应用激励措施(2020 年度)》，通过支持公共领域推广应用，扩大新能源汽车私人消费等新一轮激励措施，促进新能源汽车产业高质量发展。

电力： 近日，吉林省能源大数据智慧中心发布首批 10 个电力能源大数据产品，以电力能源大数据服务助力经济社会发展，助推综合治理现代化水平进一步提升，开启了吉林省能源大数据应用新篇章。

❖ 行业及公司动态

宏观：人民币汇率上行逻辑稳健

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	**441（-13）**	**90,589（+17）**	**4,740（+1）**	**85，399（+34）**	**2,595（+10）**
国外	**6,972,354**	**27,517,339**	**893,998**	**19,650,987**	
美国	2,188	6,487,763	193,595	3,758,762	
巴西	0	4,147,794	127,001	3,355,564	
印度	35,545	4,313,129	73,105	3,352,316	
英国	5	352,456	41,643	1,827	
俄罗斯	5,099	1,035,792	17,993	850,052	
南非	0	639,362	15,004	566,555	
哥伦比亚	0	671,848	21,615	529,279	
秘鲁	1,598	691,575	29,976	522,251	
孟加拉国	1,892	329,251	4,552	227,809	
墨西哥	0	637,509	67,781	541,876	

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
09/08	如果新冠肺炎新增病例降至 100 例以下，韩国将放宽社交距离限制措施。
09/08	摩洛哥 9 月 7 日开始重新在卡萨布兰卡施行严格的隔离措施，以控制疫情的不断蔓延。这些措施包括：从 20 时至次日 5 时施行宵禁，进出卡萨布兰卡需要持有特别通行证，关闭所有学校，所有市场在 15 时停止营业，咖啡馆和商店 20 时停止营业，饭馆则在 21 时停止营业。

资料来源：wind，川财证券研究所

三、市场核心观点

核心观点

商务部：正推进修订鼓励外商投资产业目录相关工作

中国商务部加紧推动各项政策措施落地见效，坚决稳住外贸外资基本盘，以高水平对外开放打造国际合作和竞争新优势，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。

https://money.163.com/20/0908/11/FM0I6I0M00258105.html

《契税法》明年 9 月 1 日起施行 契税税率将维持不变

近期，十三届全国人大常委会第二十一次会议表决通过了《中华人民共和国契税法》，自 2021 年 9 月 1 日起施行。2016 年，有关部门发布《关于调整房地产交易环节契税营业税优惠政策的通知》规定，对个人购买家庭唯一住房，面积为 90 平方米及以下的，减按 1%的税率征收契税，面积为 90 平方米以上的，减按 1.5%的税率征收契税；对个人购买家庭第二套改善性住房，面积为 90 平方米及以下的，减按 1%的税率征收契税，面积为 90 平方米以上的，减按 2%的税率征收契税。上述优惠政策依然在实行，此次契税法并没有调整契税税率

https://money.163.com/20/0907/09/FLTM65K900259DLP.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 7 日，北京市经济和信息化局、市委网信办、市商务局、市金融监管局共同召开北京市促进数字经济、数字贸易发展政策新闻发布会。会上，市经济和信息化局与北京金控集团签署了《北京市金融公共数据专区授权运营管理协议》《北京通 APP 授权运营管理协议》。
能源	日前，重庆市政府办公厅发布《重庆市支持新能源汽车推广应用激励措施(2020 年度)》，通过支持公共领域推广应用，扩大新能源汽车私人消费等新一轮激励措施，促进新能源汽车产业高质量发展，2020 年鼓励市内车企推广应用新能源汽车 3.64 万辆。《措施》明确提出，对在市内销售并上牌的新能源乘用车，按照指导价(扣除国补后)进行降价优惠的，市财政及整车企业所在区县财政分别按优惠价的 25%给予整车企业奖励。
电力	近日，吉林省能源大数据智慧中心发布首批 10 个电力能源大数据产品，以电力能源大数据服务助力经济社会发展，助推综合治理现代化水平进一步提升，开启了吉林省能源大数据应用新篇章。

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

宏观　　八月进出口持续回暖，部分海外商品价格下跌

事件

9 月 7 日，海关总署公布数据，中国 8 月（以美元计）出口同比增 9.5%，前值增 7.2%；进口降 2.1%，前值降 1.4%；贸易顺差 589.3 亿美元，前值为 623.3 亿美元。

点评

8 月出口整体回暖。以人民币计价来看，2020 年 1-8 月我国货物贸易进出口总值同比降幅仅为 0.6%，环比再度收窄 1.1 个百分点。8 月国内供需两端持续恢复，海外部分国家需求逐步改善，月内我国外贸进出口总量延续回暖。出口方面，8 月我国出口同比增速为 9.5%，较上月增加 0.3 个百分点，海外需求整体改善。从出口国别看，8 月我国对发达经济体的商品出口表现均有回暖。8 月我国对欧盟国家的出口累计同比增速为 2.1%，较上月回暖 1.4 个百分点，与 8 月欧元区 PMI 指数的高景气表现一致；此外，我国对美国的出口累计同比降幅为 3.6%，环比再度收窄 3.7 个百分点。新兴市场方面，8 月我国对东盟商品出口的累计同比增速为 3.7%，增速开始回暖，较上月明显增加 1.5 个百分点，我国对新兴市场的商品出口仍在持续恢复。

着眼外需整体，8 月制造业 PMI 新出口订单指数明显回暖至 49.1%，环比增长 0.7 个百分点，已优于今年 1 月表现，月内海外经济重启与国内“稳外贸”政策共同生效。但值得注意的是，当前欧美国家疫情仍有反复，生产重启的不确定性仍然较强，海外订单的回补状况仍需观察。

“新老基建”对进口的提振仍存。当前海外疫情持续蔓延，国际大宗商品价格整体承压，多数商品进口维持“量增价减”表现；反观国内，在“扩内需”政策的提振下，前 8 月我国原材料、能源及机电产品的进口需求持续增加。从大宗商品的进口量上看，8 月我国原材料、能源及农产品的进口量均有增加，海外商品价格却有所下跌，这也是导致进口额下降的重要原因。传统基建方面，前 8 月我国原油、煤及

天然气进口累计分别增加 12.1%、0.2%及 3.3%,但进口均价分别下跌 32.09%、11.06%和 20.45%；新基建方面，前 8 月我国集成电路进口数量的累计增速为 22.5%，但进口额累计增速仅为 11.8%。除美国外，当前海外疫情表现整体好转，海外需求整体有所好转，8 月 PMI 新出口订单数据同样印证我们的观点。后续随着海外需求的整体复苏，大宗商品、工业品价格有望逐步反弹，当前进口“量价”趋异的状况有望改善。

【川财研究】近期报告

【川财研究】美国加州拟再增加 1 亿美元，支持 2025 年建成 200 座加氢站（20200907）

【川财研究】海外经济修复，基本金属板块涨幅居前（20200907）

【川财研究】五粮液与中国工程院携手共议高质量发展（20200907）

【川财研究】关注国产软件行业投资机会（20200907）

【川财研究】8 月煤炭进口量环比降幅较大（20200907）

【川财研究】美国大选临近，美股波动性上升（20200907）

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