培育 5G、工业互联网新优势 新兴产业布局提速

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	28133.31	-0.56
纳斯达克	11313.13	-1.27
恒生指数	24695.45	-1.25
上证综指	3355.37	-0.87
深证成指	13656.66	-0.84
沪深 300	4770.22	-0.97
金融时报 100	5799.08	-0.88
东京日经	23205.43	-1.11

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2009	4752.80	-0.72
IF2010	4727.80	-0.67
IF2012	4678.40	-0.78
IF2103	4629.80	-0.75
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2009	99.80	0.05
TF2012	99.40	-0.09
TF2103	99.04	-0.14
T2009	98.06	-0.06
T2012	97.69	-0.12
T2103	97.26	-0.15

银行间市场

宏观研究

培育 5G、工业互联网新优势 新兴产业布局提速

当前央地多方通过抓好产业链供应链这个着力点，经济社会秩序快速恢复。但国际疫情持续蔓延给产业链供应链稳定带来不确定因素，加力补链强链正成为下一步施策重点。工业和信息化部日前启动产业链供应链难点问题调研，将围绕企业、行业面临的风险和短板问题采取针对性举措。瞄准锻造长板提升全产业链水平，更多支持政策正在酝酿中。下一步将全面贯彻落实党中央、国务院决策部署，做好“六稳”工作，落实“六保”任务，加快构建适应新发展格局的产业链供应链体系，培育一批具有国际竞争力的先进制造业集群，加快 5G、人工智能、工业互联网等新型基础设施建设，塑造一批新兴产业，巩固和提升产业链供应链稳定性和竞争力。

提升产业链供应链，是以高质量供应引领创造新需求，需要进一步补齐短板，强化关键领域、关键产品保障能力。5G、工业互联网、人工智能等新兴产业一方面是实现创新突破，推动经济社会转型升级的有力抓手，另一方面其具有通用技术优势，为培育具有突破性的新技术、新业态产业发展创造基础。

随着国外疫情扩大，来自全球产业链供应链的风险也在向国内传导，产业链供应链受到的负面影响不容小觑，企业在物流、人流、资金流、数据流等方面存在不少断点堵点痛点问题。工信部日前启动产业链供应链难点问题调研，深入查找和解决企业、行业面临的困难和风险。当前在产业链供应链畅通稳定上还存在一些堵点和难点问题，例如有的产品需要采购来自全球的原材料和零部件，疫情导致国外不能正常供货，造成‘等米下锅’的情况。另外，保证产业链供应链畅通的成本也比正常情况下高了很多。

今年以来，从中央到地方释放出加大力度保产业链供应链稳定的强烈信号。7 月 30 日召开的中央政治局会议指出，要提高产业链供应链稳定性和竞争力，更加注重补短板和锻长板。工信部副部长辛国斌日前也表示，把提高产业链供应链稳定性和竞争力作为重中之重，着力补短板、锻长板，提升产业基础高级化、产业链现代化水平，筑牢制造强国的根基和现代化经济体系的底盘。

瞄准锻造长板提升全产业链水平，更多支持举措正在酝酿中。下一步将从我国国情和产业链实际出发，打造优势长板。

行业研究

医药研究

青海发布医保总额付费管理暂行办法

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	2.00	0.24
7 日回购	2.20	0.00
14 日回购	2.22	0.12
21 日回购	2.20	0.05
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	1.74	-0.35
SHIBOR1 周	2.20	0.00
SHIBOR2 周	2.19	-0.04
SHIBOR1 月	2.39	0.01

数据来源：中邮证券研发部、Wind

医药经济报：9 月 1 日晚，青海医保局发布《青海省医疗保险总额付费管理暂行办法》，要求省、市（州）医保经办机构按《办法》规定，尽快核定 2020 年度医保基金付费总额。该办法自印发之日 30 日后执行，有效期 2 年。通知明确，实行总额付费主要是为了激励和引导各级医疗机构进一步规范医疗服务行为，控制医疗费用不合理增长，提高医保基金使用绩效。

在医保总额付费制度下，国家和各省市相关部门正在积极开展打击欺诈骗保专项行动，这有利于进一步降低药品和医用耗材虚高价格、降低检查检验和大型设备治疗费用，控制次均医疗费用不合理增长，逐步提高医疗服务价格，推进医学、医疗、医保、医药、医院联动改革系统集成，促进医疗保障和医药服务高质量协同发展。

电子研究

液晶面板将持续涨价

随着液晶面板的持续涨价，电视、显示器可能将要告别“白菜价”时代了。根据市场报价，OpenCell（不含背光模组的 LCD 面板）价格在 8 月份再次上涨。其中 55 英寸 LCD 面板达到了 125 美元，比上个月增幅 9%左右。同时小尺寸例如 32 英寸 LCD 面板价格达到 44 美元，涨幅约 10%。8 月份涨价已经是 LCD 面板连续第三个月涨价了，预计 9 月份价格还会保持上涨的趋势。

尽管供需格局持续改善，但 TV 面板盈利能力仍然不及 IT 面板，，这也使得面板厂对 TV 面板的产能增加有限，TV 面板价格预计仍将上涨，不过涨价幅度可能将在未来几月缩窄。21 年将有望恢复重要体育赛事，面板厂对明年的需求仍然看好；大尺寸面板的新建产能有限，而需求稳定，预计格局改善将成为长期趋势。大陆面板龙头获得份额改善与盈利改善双重厉害，建议持续关注面板龙头。

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 4 日人民银行以利率招标方式开展了 1000 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 2.28%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 2BP 至 2.89%；SKY_10Y 上行 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 1BP 至 2.78%，3 年期收益率稳定在 3.74%，5 年期收益率上行 2BP 至 3.98%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期稳定在 9.88%。
- 昨日 Shibor 涨跌互现，隔夜 Shibor 报 1.7420%，下行 35.20 个基点；1 个月 Shibor 报 2.3900%，上行 1.00 个基点。

策略研究

2020 年 9 月 4 日，三大指数全部跳空低开，其后大盘窄幅震荡，午后稍强缓慢回补部分缺口跌幅收窄，创业板领先日内黄线强势，最终三大指数仍全部收跌，其中上证指数下跌 0.87%，深成指下跌 0.84%，创业板指下跌 0.54%。板块方面，仅电子、交通运输、房地产等行业成功翻红，食品饮料、医药生物、休闲服务、家用电器等行业领跌。超硬材料、光刻胶、氮化镓(GaN)等概念火热，乳业、白酒、人造肉等概念大幅回落。全天看来两市个股涨跌参半，赚钱效应一般，热点围绕科技展开，成交量回落。短期来看，大盘将继续震荡走势，上周沪深 300 冲高未果，权重价值股持续回调，创业板低价股连续活跃上涨，市场风格有所切换。外围市场连续两天大幅调整，市场整体氛围不佳。后续选择有业绩支撑的个股，等待价值调整到位，回避高位纯炒作股，继续看好科技题材，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

- 9 月 6 日，北京市副市长殷勇、央行副行长陈雨露、银保监会副主席周亮、证监会副主席方星海、外管局副局长郑薇等多位监管人士齐聚“2020 中国国际金融年度论坛”，就金融领域改革开放释放重磅信号。
- 9 月 7 日为美国及加拿大劳动节，纽约证交所、多伦多证交所休市一日；CME 旗下贵金属、美国原油与外汇合约交易提前于北京时间 9 月 8 日凌晨 01:00 收市；ICE 旗下布伦特原油合约在北京时间 9 月 8 日凌晨 01:30 提前收市。
- 全国抗击新冠肺炎疫情表彰大会将于 9 月 8 日上午 10 时在北京人民大会堂隆重举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平将向国家勋章和国家荣誉称号获得者颁授勋章奖章并发表重要讲话。
- 国务院国资委监管的各中央企业都在推进参股经营投资自查整改工作，不少央企还将其列入年度重点工作。国务院国资委有关负责人表示，自今年 3 月以来全面启动了这项工作。
- 我国在酒泉卫星发射中心成功发射的可重复使用航天器，在轨飞行 2 天后，于 9 月 6 日成功返回预定着陆场。这次试验的圆满成功，标志着我国可重复使用航天器技术研究取得重要突破，后续可为和平利用太空提供更加便捷、廉价的往返方式。
- 在 9 月 6 日服贸会 2020 北京 CBD 论坛上，北京市朝阳区委书记王灏指出，本届服贸会确立了北京的两项扩大开放的政策：一是支持北京打造国家服务业扩大开放综合示范区，二是围绕着科技创新、服务业开放和数字经济授予北京自贸区的定位。

- 央视财经热评：服务贸易是各国经济复苏增长的强劲动力；这次中国国际服务贸易交易会，揭开了以强劲的服务贸易动能拉动各国经济复苏增长的序幕。过去 15 年里，中国从世界进口的服务累计达到 4.5 万亿美元，拉动了全球服务进口增长 10.4 个百分点。
- 复旦大学附属华山医院感染科主任张文宏教授明确表示，让新冠肺炎病毒灭绝的条件，只有全部符合才能消除新冠病毒——一个保护力永久的成功疫苗的诞生、病毒变异是不明显的、病毒在自然界当中只存在于人类当中。
- 经济参考报：工信部规划司相关负责同志表示，下一步将全面贯彻落实党中央、国务院决策部署，做好“六稳”工作，落实“六保”任务，加快构建适应新发展格局的产业链供应链体系，培育一批具有国际竞争力的先进制造业集群，加快 5G、人工智能、工业互联网等新型基础设施建设，塑造一批新兴产业，巩固和提升产业链供应链稳定性和竞争力。
- 经济参考报：进入 9 月份后，国际油价走势乏力，结束了长达四个月的由上涨到横盘的阶段，开始掉头下行。后两轮周期国内成品油零售价或下调。
- 证券日报：8 月份的金融数据和社融数据即将出炉。专家及机构预计，新增信贷规模均值约 1.2 万亿元；预计新增社融规模均值约 2.75 万亿元。
- 证券日报：本周开始 8 月份的经济金融数据将陆续公布。机构预测 8 月份 CPI 同比增长最小值为 1.5%，最大值为 4.4%，预测增幅均值约为 2.4%；预测 PPI 同比增长最小值为-2.3%，最大值为 1.6%，预测均值为同比下降 1.8%。按照 25 家机构预测的均值来看，8 月份 CPI 同比涨幅大概率重回下行通道。

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。