川财证券研究所晨报

——20200812

重点推荐

❖ 国内外疫情数据更新

据国家卫健委消息，截至 8 月 11 日 22 时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例 1,894 例(较昨日-150)，累计报告确诊病例 89,416 例(较昨日+77)，累计治愈出院病例 82,823 例(较昨日+187)，累计死亡病例 4,699 (例(较昨日+3)，累计境外输入病例 2,200 例(较昨日+31)。国外现存确诊病例 6,255,705 例，累计报告确诊病例 20,202,055 例，累计治愈出院病例 13,210,769 例，累计死亡病例 735,581 例。

❖ 国外疫情应对措施

俄新社报道，俄罗斯总统普京称俄罗斯注册了第一款新冠疫苗。普京称，他的一个女儿已经接种了俄罗斯注册的首款新冠疫苗，希望俄罗斯能尽快开始大规模生产新冠疫苗。另据卫星新闻，俄卫生部长表示，将继续对俄罗斯首个新冠病毒疫苗进行有数千人参与的临床测试。

❖ 市场核心观点

习近平作出重要指示强调，坚决制止餐饮浪费行为切实培养节约习惯，在全社会营造浪费可耻节约为荣的氛围。

习近平签署第五十一号、五十二号、五十三号、五十四号主席令。

❖ 金融、电力、能源相关政策措施

金融：央行行长易纲：将坚定不移地实行金融业的改革和对外开放，要落实好今年以来宣布的金融改革和开放的措施，也会推动全面地落实准入前国民待遇和负面清单的管理制度。

能源：日前省能源局发布关于征求《湖北省可再生能源电力消纳保障实施方案（试行）（征求意见稿）》意见的公告。

电力：芜湖市经济息化局日前发布了《关于印发 2020 年芜湖市 5G 发展工作要点的通知》，通知中称，推进 5G 网络建设，年内全市完成 5G 基站建设 2500 个，力争达到 3000 个，实现 5G 网络深度覆盖 1 个以上开发园区。

❖ 行业及公司动态

宏观动态点评：股权融资规模提升，资本市场改革“落地见效”

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 2020/08/12

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	**1,894（-105）**	**89,416（+77）**	**4,699（+3）**	**82,823（+187）**	**2,200（+31）**
香港	1,071	4,181	58	3,052	
新疆	567	866	3	296	
北京	5	935	9	921	
辽宁	73	261	2	186	
国外	**6,256,774**	**20,207,661**	**735,649**	**13,215,238**	
美国	2,370,215	5,253,743	166,273	2,717,255	
巴西	796,626	3,062,374	101,936	2,163,812	
印度	643,104	2,277,191	45,456	1,588,631	
英国	265,318	313,393	46,611	1,464	
俄罗斯	179,293	897,602	15,131	703,178	
南非	135,777	563,598	10,621	417,200	
哥伦比亚	162,984	397,623	13,154	221,485	
秘鲁	132,453	483,133	21,276	329,404	
孟加拉国	108,060	263,503	3,471	151,972	
墨西哥	108,060	263,503	3,471	151,972	

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 11 日 22:00。

二、国外疫情应对措施

时间	新闻简述
08/11	俄新社报道，俄罗斯总统普京称俄罗斯注册了第一款新冠疫苗。普京称，他的一个女儿已经接种了俄罗斯注册的首款新冠疫苗，希望俄罗斯能尽快开始大规模生产新冠疫苗。另据卫星新闻，俄卫生部长表示，将继续对俄罗斯首个新冠病毒疫苗进行有数千人参与的临床测试。

资料来源：wind，川财证券研究所

三、市场核心观点

核心观点

习近平作出重要指示强调，坚决制止餐饮浪费行为切实培养节约习惯，在全社会营造浪费

可耻节约为荣的氛围

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日对制止餐饮浪费行为作出重要指示。他指出，餐饮浪费现象，触目惊心、令人痛心！“谁知盘中餐，粒粒皆辛苦。”尽管我国粮食生产连年丰收，对粮食安全还是始终要有危机意识，今年全球新冠肺炎疫情所带来的影响更是给我们敲响了警钟。

http://www.xinhuanet.com/politics/leaders/2020-08/11/c_1126353394.htm

习近平签署第五十一号、五十二号、五十三号、五十四号主席令

第五十一号主席令说，《中华人民共和国城市维护建设税法》已由中华人民共和国第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议于 2020 年 8 月 11 日通过，现予公布，自 2021 年 9 月 1 日起施行。第五十二号主席令说，《中华人民共和国契税法》已由中华人民共和国第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议于 2020 年 8 月 11 日通过，现予公布，自 2021 年 9 月 1 日起施行。第五十三号主席令说，为了隆重表彰在抗击新冠肺炎疫情斗争中作出杰出贡献的功勋模范人物，弘扬他们忠诚、担当、奉献的崇高品质，根据第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议的决定，授予下列人士国家勋章、国家荣誉称号

http://news.cctv.com/2020/08/11/ARTILk2sstZWnxXzB2ITrNlB200811.shtml

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	央行行长易纲：将坚定不移地实行金融业的改革和对外开放，要落实好今年以来宣布的金融改革和开放的措施，也会推动全面地落实准入前国民待遇和负面清单的管理制度。
能源	日前省能源局发布关于征求《湖北省可再生能源电力消纳保障实施方案（试行）（征求意见稿）》意见的公告。
电力	芜湖市经济息化局日前发布了《关于印发 2020 年芜湖市 5G 发展工作要点的通知》，通知中称，推进 5G 网络建设，年内全市完成 5G 基站建设 2500 个，力争达到 3000 个，实现 5G 网络深度覆盖 1 个以上开发园区。为 5G 基站电力报装服务提供绿色通道，支持具备条件的 5G 基站在电力公司独立开户，落实国家有关政策，积极推动电信企业 5G 基站用电参与电力市场化交易。

资料来源：wind，北极星电力网，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　　股权融资规模提升，资本市场改革“落地见效”

事件

央行 8 月 11 日公布数据，7 月末 212.55 万亿元，同比增长 10.7%，增速比上月末低 0.4 个百分点，比上年同期高 2.6 个百分点；狭义货币(M1)余额 59.12 万亿元，同比增长 6.9%，增速分别比上月末和上年同期高 0.4 个和 3.8 个百分点；流通中货币(M0)余额 7.99 万亿元，同比增长 9.9%。当月净投放现金 408 亿元。2020 年 7 月社会融资规模增量为 1.69 万亿元，比上年同期多 4068 亿元。

点评

M2 增速小幅放缓。7 月底 M1、M2 同比增速走势有所分化。M2 同比增速为 10.7%，较 6 月末下行 0.4 个百分点，但增速仍位于 10%以上的高位，流动性环境延续合理充裕。M1 方面，7 月 M1 增速小幅加快，增幅比上月扩大 0.4 个百分点，企业部门活期存款维持高位，印证企业再生产、投资意愿持续较强。从需求角度看，M1、M2 同比增速的剪刀差往往先于工业增加值及 PPI 数据的回暖，7 月剪刀差小幅走扩，年内工业品需求有望持续回暖。

存款方面，7 月居民、企业部门存款规模均有下降，当月分别减少 7195 亿元和 1.55 万亿元；究其原因，一方面在季末集中缴税期的影响下，企业存款出现季节性走弱；另一方面，当前国内疫情防控进展良好，消费温和回暖或也是存款规模减少的重要原因。

企业股权融资规模明显提升。截至 7 月末，国内社融存量规模的同比增速为 12.9%，较去年同期多增 4068 亿元，企业信贷、股权融资是主要推动力。7 月银行体系对实体经济新增发放的人民币贷款规模 1.02 万亿元，为 2 月以来最低值，三、四季度货币政策将更加突出“精准导向”。

直接融资方面，7 月国内非金融企业股权融资明显增长，较上年同期增加 622 亿元，月内资本市场制度改革“落地见效”。政府债方面，为给特别抗疫国债发行腾挪空间，7 月地方政府专项债发行数量规模明显减少；但截至 7 月末，专项债年内仍有 1.5 万亿左右余额，考虑到今年专项债将于 10 月底前发行完毕，8、9 月政府债务净融资额将显著增加。

风险提示：外部市场发生黑天鹅事件造成剧烈波动；主要工业原料价格超预期调整；下游需求低于预期

【川财研究】近期报告

【川财研究】白酒板块延续稳健表现，建议坚守确定性（20200811）

【川财研究】贵金属板块继续回调（20200811）

【川财证券】市场研究：三大股指冲高回落，绩优股表现良好（20200811）

【川财研究】苏宁零售云营收规模达数百亿（20200811）

【川财研究】能源安全保障国内油气开采投资稳定（20200811）

【川财研究】房企掀起注册潮，一线城市成为首选（20200811）

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