前 7 月医疗器械出口猛增 52.4%

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	27386.98	0.68
纳斯达克	11108.07	1.00
恒生指数	24930.58	-0.69
上证综指	3386.46	0.26
深证成指	13863.13	-0.70
沪深 300	4762.76	-0.30
金融时报 100	6026.94	-1.27
东京日经	22418.15	-0.43

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2007	0.00	0.00
IF2009	4703.60	-0.21
IF2012	4651.60	-0.12
IF2103	4614.20	-0.08
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2009	100.60	-0.25
TF2012	100.11	-0.23
TF2103	99.70	-0.23
T2009	98.99	-0.14
T2012	98.41	-0.18
T2103	98.00	-0.22

银行间市场

宏观研究

外储规模“四连升” 保持总体稳定有支撑

国家外汇管理局日前发布数据，截至 2020 年 7 月末，我国外汇储备规模为 31544 亿美元，较 6 月末上升 421 亿美元，升幅为 1.4%，连续四个月实现上升。中国黄金储备为 6264 万盎司(约 1948.32 吨)，与上个月持平，连续十个月“按兵不动”。业内人士认为，汇率折算和资产价格变化等因素是助推当月外汇储备规模上升的重要原因，短期外储有望维持稳中有增局面。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示，7 月，我国外汇市场运行平稳，外汇供求基本平衡。美欧等主要经济体加大财政刺激力度并维持超宽松货币政策，国际金融市场上非美元货币相对美元整体走强，主要国家资产价格总体上涨。在汇率折算和资产价格变化等因素综合作用下，当月外汇储备规模上升。

汇率折算因素使外储增加约 350 亿美元。4 月以来，受美国疫情持续加重、欧元区疫情防控逐步好转且欧盟 7500 亿欧元财政救助计划通过等因素影响，美元指数由 4 月初的 100.7 跌至近期的 92.5，其中 7 月单月下跌 4%，创 2010 年以来单月最大跌幅。受此影响，主要非美货币对美元均有不同程度升值，欧元、英镑、日元分别对美元升值 4.8%、5.5%和 2%。粗略估计，汇率折算因素可能导致外储增加约 350 亿美元。

跨境资本流动对外汇储备规模增长亦有一定贡献。近期国内经济形势逐步向好，人民币资产受到国际投资者青睐。7 月北向资金净流入 104 亿元；7 月末，境外机构持有的人民币债券面额达到 26724 亿元，环比增加 1649 亿元。

行业研究

医药研究

前 7 月医疗器械出口猛增 52.4%

每日经济新闻：据海关总署统计，今年前 7 个月，我国货物贸易进出口总值 17.16 万亿元人民币，比去年同期下降 1.7%，降幅较上半年收窄 1.5 个百分点。其中出口 9.4 万亿元，下降 0.9%；进口 7.76 万亿元，下降 2.6%。7 月份，我国外贸进出口总值达 2.93 万亿元，增长 6.5%。其中，出口 1.69 万亿元，增长 10.4%；进口 1.24 万亿元，增长 1.6%。

从 7 月份全国出口重点商品量值表来看，今年前 7 个月，医疗仪器及器械出口额 733 亿元，同比增长 52.4%。从出口产品结构来看，占份额较大的机电产品、高新技术产品均保持小幅正增长，说

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	1.75	0.08
7 日回购	1.90	0.10
14 日回购	1.97	-0.03
21 日回购	2.00	-0.02
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	1.66	-0.03
SHIBOR1 周	2.07	0.01
SHIBOR2 周	2.02	-0.01
SHIBOR1 月	2.29	0.01

央行公开市场操作（亿元）

本周投放	本周回笼	净投放
0	2800	-2800
上周投放	**上周回笼**	**净投放**
2800	1600	1200

数据来源：中邮证券研发部、Wind

明已大致回归到正常的水平。而医疗器械和防疫物资出口的急剧增长，主要是疫情在许多地区并未得到有效控制，尤其是南非洲、北美洲以及非洲，疫情防控风险仍然存在不确定性。

疫情以来，国内外对医疗防护用品、病毒检测试剂、生命支持等器械需求增加，相关公司业绩出现大幅增长，上市公司作为子行业龙头企业，更具规模与资本优势，建议予以关注。相关个股：华大基因、迈瑞医疗、振德医疗、英科医疗等。

电子研究

iPhone 12 相机遇质量问题：5.4 寸/6.1 寸铝框版 10 月上旬量产

据天风国际分析师郭明錤发布最新报告称，由玉晶光供应，用于 5.4 英寸铝框 iPhone 12 和 6.1 英寸铝框 iPhone 12 的低阶 1/2.6” 7P 广角镜头，在高温高湿测试过程中，出现膜裂品质问题。而受配备低阶广角相机的 2 款 iPhone 12 量产日期日益逼近的影响，为了确保 2 款铝框 iPhone 12 可如期量产，苹果会为这两款机型有限选择大立光生产的 1/2.6” 7P 广角镜头，其最终组装量产时间分别为 8 月中下旬、9 月中旬与 10 月上旬。至于采用不锈钢中框的 6.1 英寸、6.7 英寸的 iPhone 12 Pro 系列则没有明确的量产时间，这至少预示着其亮相要比铝框版 iPhone 12 的两款机型晚。

今年由于疫情关系，苹果产业链从 2 季度起一直处于加快赶工的局面，不过苹果仍然选择推迟新机型的发布时间，预计较往年推迟数周，这意味着今年产业链的放量也将后延，将从 3 季度后延至 4 季度。对消费电子公司来说，往年下半年是消费电子旺季，3 季度业绩表现尤为突出，今年苹果产业链出现后延，会导致部分业绩将挪到 4 季度释放。不过安卓系手机也将在 3 季度陆续发布一些高端机型，3 季度产业链上公司业绩仍有保障。今年苹果 5G 机型备受期待，而华为 Mate40 可能是最后一款搭载麒麟芯片的高端机型，仍然看好消费电子产业链业绩释放。

固收研究

- 央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，2020 年 8 月 7 日人民银行以利率招标方式开展了 100 亿元逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率小幅波动。具体来看，SKY_3M 稳定在 2.06%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 2BP 至 2.63%；SKY_10Y 上行 1BP 至 2.99%。
- 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 2.62%，3 年期收益率上行 1BP 至 3.55%，5 年期收益率上行 2BP 至 3.88%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期稳定在 9.66%。
- 昨日 Shibor 涨跌互现，隔夜 Shibor 报 2.0570%，上行 39.60 个基点；1 个月 Shibor 稳定在 2.2860%。

策略研究

2020 年 8 月 7 日，三大指数全部低开，随后大盘弱势震荡下行，午后杀跌加剧，至 3000 整数关口上方才止跌回升，其后跌幅有所收窄，最终三大指数全部收跌，其中上证指数下跌 0.96%，深成指下跌 1.55%，创业板指下跌 2.29%。板块方面，仅国防军工、休闲服务等行业上涨，非银金融、电子、计算机、通信、采掘等行业领跌。海南、航母等概念较热，光刻胶、手机陶瓷外壳、高价股等概念大幅回落。全天看来两市个股普跌，赚钱效应极差，热点凋零，成交量基本持平。短期来看，各指数高位盘整，上周五涨停数和连板高度跌落，热点稀少，成交额维持在万亿以上，整体量能依然在高位，市场情绪降温。操作上选择有业绩支撑的龙头个股，分散仓位，在新主线出现前进行多板块防御性配置。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，企业盈利能力恢复尚需时日，操作上仍需谨慎。

昨日要闻

- 央行行长易纲接受新华社采访时表示，下半年要保持金融总量适度、合理增长，着力稳企业保就业，防范和化解重大金融风险，加快深化金融改革开放，促进经济金融健康发展。货币政策要更加灵活适度、精准导向，切实抓好已经出台的稳企业保就业各项政策落实见效。
- 商务部部长钟山称，下半年我国面临的形势更加复杂严峻，要在稳住外贸主体上下功夫，稳定市场，稳定产业链供应链；下半年要在扩开放、优环境上下功夫，稳定外资存量、扩大外资增量。
- 经参头版：以结构性货币政策工具实现精准滴灌。整体而言，未来央行将更多使用结构性和直达性货币政策工具，使资金平稳有序投向实体经济，实现货币政策的精准滴灌，支持经济增长向潜在增速回归。
- 《中华人民共和国契税法（草案）》8 日二次提请全国人大常委会会议审议，拟对法定继承人继承土地房屋权属免征契税。草案对免征契税的情形增加了规定：婚姻关系存续期间夫妻之间变更土地、房屋权属，法定继承人通过继承承受土地、房屋权属，免征契税。
- 著作权法修正案草案提请全国人大常委会会议第二次审议。草案二审稿完善了作品的定义和类型，删去了不得滥用权利影响作品正常传播及法律责任的规定，并增加相关规定拟对视听作品的著作权分类保护。
- 《中华人民共和国城市维护建设税法（草案）》二次提请全国人大常委会会议审议，拟进一步明确规定可减免税范围。
- 商务部部长钟山：下半年将加大政策支持力度，推动出台和落实出口退税、外贸信贷、出口信保、出口转内销等系列稳企纾困政策，让政策惠及更多外贸企业；相信聪明的外商一定不会放弃中国市场。

- 机构预测 7 月份 CPI 同比增长最小值为 2.0%，最大值为 4.8%，预测增幅均值为 2.7%；预测 PPI 同比增长最小值为-2.8%，最大值为 1.2%，预测均值为同比增长-2.2%。
- 香港商务及经济发展局局长：美国的制裁行动必然影响港美之间经贸关系，亦会令在港美国企业无所适从。
- 香港金融管理局：美国财政部对多位中国政府涉港工作机构负责人和香港特区官员实施制裁，是外国政府的单方面制裁，不属于联合国通过的国际针对性金融制裁制度的一部分，在香港没有法律效力。
- 复旦大学附属华山医院感染科主任张文宏：群体免疫要多年才可完成，全球范围内第一波疫情还没结束。
- 中国 7 月（以人民币计）出口同比增 10.4%，前值增 4.3%；进口同比增 1.6%，前值增 6.2%；贸易顺差 4422.3 亿元，同比增 45.9%。前 7 个月中美贸易总值为 2.03 万亿元，下降 3.3%，占我外贸总值的 11.8%；对美贸易顺差 1.08 万亿元，减少 5.7%。
- 人社部等 15 部门印发文件，从拓宽外出就业渠道、促进就地就近就业等多个方面，对稳定和扩大农民工就业创业进行部署。支持农民工从事直播销售、网约配送等新就业形态增加收入。
- 外交部回应“特朗普签署禁止 TikTok 和微信行政令”称，美方将一己私利凌驾于市场原则和国际规则之上，最终也将自食其果。敦促美方纠正错误做法，停止打压有关企业，为各国企业正常经营投资提供公平、公正、非歧视性的环境。
- 央行公开市场 8 月 7 日进行 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 200 亿元逆回购到期，净回笼资金 100 亿元。Wind 数据显示，央行公开市场本周净回笼 2700 亿元。
- 国家卫健委：8 月 6 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 37 例，新增疑似病例 2 例，新增无症状感染者 14 例，尚在医学观察无症状感染者 273 例。
- 香港特区政府将免费为全港市民进行自愿性新冠病毒检测，最快约两周后实施，每人限一次。
- 湖北全省 A 级旅游景区年内将对全国游客免门票，全国疫情低风险地区游客，实名预约，测温、扫健康码后进入景区。
- 发改委：8 月 7 日 24 时为成品油调价窗口，国内成品油价格本次不作调整。
- 全国人大常委会法工委：近期在个别地方发生的冒名顶替上大学事件，性质十分恶劣，下一步将积极研究冒名顶替行为入刑问题。
- 三亚跨境电商综合试验区实施方案印发：争取用 3 至 5 年时间基本建立一套与自贸港接轨的跨境电商制度体系，到 2025 年跨境电商年交易额达到 100 亿元。

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
海晨股份	300873			3,333.33	1,100.00	9,500.00	2020-08-12	2020-08-12	2020-08-12
天阳科技	300872			5,620.00	1,800.00	16,000.00	2020-08-12	2020-08-12	2020-08-12
蒙泰高新	300876			2,400.00	800.00	6,500.00	2020-08-12	2020-08-12	2020-08-12
长鸿高科	707008			4,600.00	640.00	13,000.00	2020-08-12	2020-08-12	2020-08-12
南大环境	300864			1,200.00	400.00	3,000.00	2020-08-11	2020-08-11	2020-08-11
欧陆通	300870			2,530.00	400.00	7,000.00	2020-08-11	2020-08-11	2020-08-11
回盛生物	300871			2,770.00	900.00	7,500.00	2020-08-11	2020-08-11	2020-08-11
正帆科技	787596			6,423.54	1,900.00	16,000.00	2020-08-10	2020-08-10	2020-08-10
康泰医学	300869			4,100.00	700.00	7,500.00	2020-08-10	2020-08-10	2020-08-10

杰美特	300868			3,200.00	1,100.00	9,000.00	2020-08-10	2020-08-10	2020-08-10
圣元环保	300867			6,800.00	2,000.00	17,000.00	2020-08-10	2020-08-10	2020-08-10
安必平	787393			2,334.00	700.00	6,500.00	2020-08-10	2020-08-10	2020-08-10
安克创新	300866			4,100.00	1,390.00	6,500.00	2020-08-07	2020-08-07	2020-08-07
卡倍亿	300863			1,381.00	300.00	3,500.00	2020-08-07	2020-08-07	2020-08-07
格林达	732931			2,545.39	280.00	10,000.00	2020-08-07	2020-08-07	2020-08-07
芯原股份	787521			4,831.93	1,650.00	8,000.00	2020-08-07	2020-08-07	2020-08-07
大宏立	300865			2,392.00	790.00	6,500.00	2020-08-07	2020-08-07	2020-08-07
华光新材	787379			2,200.00	700.00	6,000.00	2020-08-07	2020-08-07	2020-08-07
众望布艺	707003			2,200.00	160.00	8,000.00	2020-08-06	2020-08-06	2020-08-06
沪光股份	707333	5.30	22.97	4,010.00	1,130.00	12,000.00	2020-08-06	2020-08-06	2020-08-06
捷强装备	300875			1,919.90		19,000.00			2020-08-06
南亚新材	787519			5,860.00	1,800.00	14,500.00	2020-08-06	2020-08-06	2020-08-06
龙腾光电	787055			33,333.34	11,000.00	56,500.00	2020-08-06	2020-08-06	2020-08-06
均瑶健康	707388			7,000.00	450.00	21,000.00	2020-08-06	2020-08-06	2020-08-06
冠盛股份	707088	15.57	22.98	4,000.00	400.00	16,000.00	2020-08-05	2020-08-05	2020-08-05
蓝盾光电	300862	33.95	35.55	3,297.00	1,050.00	9,500.00	2020-08-05	2020-08-05	2020-08-05
博睿数据	787229	65.82	51.73	1,110.00	360.00	3,000.00	2020-08-05	2020-08-05	2020-08-05
复洁环保	787335	46.22	56.67	1,820.00	800.00	5,000.00	2020-08-05	2020-08-05	2020-08-05
美畅股份	300861	43.76	46.09	4,001.00	1,500.00	7,500.00	2020-08-04	2020-08-04	2020-08-04
锋尚文化	300860	138.02	41.20	1,802.00	600.00	5,000.00	2020-08-04	2020-08-04	2020-08-04

近期研报一览

2020-07-02 中邮证券 2019 年 8 月股票池

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。