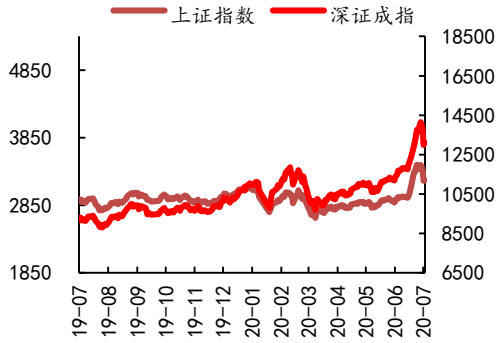
新一轮集采 86 个药品启动信息采集

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	26652.33	-1.31
纳斯达克	10461.42	-2.29
恒生指数	25263.00	0.82
上证综指	3325.11	-0.24
深证成指	13661.50	0.03
沪深 300	4712.44	-0.04
金融时报 100	6211.44	0.07
东京日经	22751.61	0.00

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2007	0.00	0.00
IF2009	4664.00	0.00
IF2012	4626.40	0.00
IF2103	4604.40	-0.03
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2009	101.20	-0.05
TF2012	100.76	-0.05
TF2103	100.23	-0.07
T2009	99.66	-0.02
T2012	99.11	0.04
T2103	98.68	0.07

银行间市场

宏观研究

下半年信贷投放重在均衡 确保企业复工复产

今年以来，“宽信用”效果逐步体现，金融机构积极配合安排融资支持，信贷投放增长较快。年内余下时间，央行料在坚持货币政策“总量适度”的同时，着力引导信贷“均衡投放”，确保企业复工复产。今年有望实现全年人民币贷款新增近 20 万亿元，社会融资规模增量超过 30 万亿元。

一段时间以来，监管层通过多种举措，不断加大结构性“宽信用”支持力度。货币政策方面，此前央行已推出了一系列强有力的支持措施，包括 3 次降低存款准备金率、增加 1.8 万亿元再贷款再贴现额度、出台小微企业信用贷款支持计划、实施中小微企业贷款阶段性延期还本付息政策等。7 月起，央行还下调了再贷款、再贴现利率。

近几个月的金融数据反映出信用呈现良好扩张态势。比如，银行信贷一直持续较快增长。在信贷供给方面，受创新直达实体经济的货币政策工具和再贷款等结构性政策持续推动，定向宽信用继续推进。

值得注意的是，货币政策在坚持“总量适度”的同时，也要注意引导信贷“均衡投放”。

信贷需维持均衡的投放节奏，并与经济复苏节奏相匹配。从近期央行一系列举措可看到，其要求金融机构适度加强对信贷投放节奏的管控，维持信贷均衡投放。

事实上，近年来金融机构也在不断优化其自身信贷结构。从制造业看，中国人民银行金融市场司司长邹澜介绍，商业银行自身对制造业贷款和金融服务的重视程度有了显著提高，很多金融机构从自身角度认识到长远发展离不开对制造业的支持。

行业研究

医药研究

新一轮集采 86 个药品启动信息采集

米内网：近日，上海阳光医药采购网发布《关于开展部分药品相关基础信息采集工作的通知》，通知指出，为做好药品集中采购相关工作，优化工作流程，开展部分药品基础信息采集工作，涉及 86 个药品。

第三批国家集采品种目录大扩容，56 个通用名药品拟纳入，涉及 64 个品种，86 个品规。米内网数据显示，56 个通用名药品在 2019 年中国公立医疗机构终端合计销售额超过 500 亿元，其中有 23

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	1.85	0.00
7 日回购	2.19	0.19
14 日回购	2.16	0.01
21 日回购	2.30	0.00
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	1.34	-0.25
SHIBOR1 周	2.01	-0.09
SHIBOR2 周	2.19	-0.03
SHIBOR1 月	2.23	0.00

央行公开市场操作（亿元）

本周投放	本周回笼	净投放
1100	8277	-7177
上周投放	**上周回笼**	**净投放**
7300	2000	5300

数据来源：中邮证券研发部、Wind

个药品销售额超过 10 亿元，缬沙坦、二甲双胍、卡培他滨等大品种悉数上榜。

自 4+7 带量采购并向全国扩围后，今年初完成了第二批国家集采，与联盟地区 2018 年最低采购价相比，拟中选价平均降幅 53%，最高降幅达到 93% 。从近期发文情况看，第三批国家集采除了涉及品种更多外，报价和结算等领域的规则也会有所改变。以国家层面治理药价虚高，控费降价是大势所趋。建议关注创新型企业及产品线丰富的品牌龙头企业。

电子研究

工信部：197 款 5G 终端拿到入网许可 5G 手机今年出货量 8623 万部

国新办举行上半年工业通信业发展情况新闻发布会。工业和信息化部信息通信发展司司长、新闻发言人闻库表示，到 6 月底，全国已建设开通 5G 基站超过 40 万个。目前，有 197 款 5G 终端拿到了入网许可，5G 手机今年的出货量有 8623 万部。连到网上的终端数截止到 6 月底有 6600 万部，这个数据还在逐月攀升。

根据信通院 6 月数据，6 月全国 5G 手机出货量占智能手机整体出货量的 61%，已经成为支撑国内智能手机复苏的重要力量。5G 手机将带动天线、射频前端的改变，相关元器件迎来量价齐升；电磁屏蔽及散热材料、Sip 封装应用增多。此外，下半年是手机消费旺季，4 季度苹果将推出其首款 5G 机型，将释放相当部分的换机需求，利好产业链相关公司。建议持续关注消费电子、5G 终端，苹果产业链等概念。

固收研究

- 央行公告，2020 年 7 月 23 日，人民银行在开展中央国库现金管理商业银行定期存款操作 500 亿元的基础上，以利率招标方式开展了 500 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 下行 4BP 至 1.96%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 2BP 至 2.38%；SKY_10Y 上行 2BP 至 2.91%。
- 昨日信用债曲线收益率涨跌互现。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限上行 3BP 至 2.58%，3 年期收益率下行 3BP 至 3.47%，5 年期收益率下行 5BP 至 3.78%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期下行 1BP 至 9.86%。
- 昨日 Shibor 整体上行，隔夜 Shibor 报 1.8580%，上行 52.20 个基点；1 个月 Shibor 报 2.2390%，上行 1.40 个基点。

策略研究

2020 年 7 月 23 日，三大指数全部低开，随后回补缺口各指数纷纷翻红，很快再度转跌，各指数大幅下跌 2%左右，临近中午方开始 V 型反转回升，午后继续缩减跌幅，最终三大指数收盘涨跌不一，其中上证指数下跌 0.24%，深成指上涨 0.03%，创业板指上涨 1.11%。另科创板一周年，科创 50 指数出炉，年初至今上涨 49.41%，昨日收 1494 点。板块方面，休闲服务、国防军工、医药生物等行业涨幅较大，通信、银行、计算机等行业跌幅靠前。中船、航母、疫苗等概念火热，小程序、数字货币、IPV6 等概念大幅回落。全天看来两市个股涨少跌多，赚钱效应较差，热点稀少，成交量基本持平。短期来看，大盘技术上进入上涨通道，各指数高位盘整，热点频繁切换，两市成交额自 7 月以来多日维持在万亿以上，整体量能依然在高位，涨停数和连板高度跌落，市场情绪有所降温。昨日夜盘金价再创新高，市场避险资产受追捧。半年报陆续披露，操作上选择有业绩支撑的龙头个股，适当布局低位补涨板块，回避高位滞涨股票。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，操作上仍需谨慎。

昨日要闻

- 国家最高领导人：东北是世界三大黑土区之一，是“黄金玉米带”“大豆之乡”，黑土高产丰产，同时也面临着土地肥力透支的问题；一定要采取有效措施，保护好黑土地这一“耕地中的大熊猫”；要鼓励全国各地因地制宜发展合作社，探索更多专业合作社发展的路子来。
- 国家最高领导人到空军航空大学视察，来到无人机实验室，察看无人机操控教学设施，了解无人机操控员培养情况。要求加强无人作战研究，加强无人机专业建设，加强实战化教育训练，加快培养无人机运用和指挥人才。
- 国务院召开第三次廉政工作会议，要求加强资金使用监督，切实提高纾困政策落实精准性、时效性。各地区和有关部门要严格执行特殊转移支付机制，使新增财政资金“一竿子插到底”、迅速落地见效。各级政府要坚决做到过紧日子，把钱用在刀刃上，全力支持保就业保民生保市场主体。
- 财政部：6 月国有企业营业总收入、利润总额年内首次实现月度同比增长，分别增长 7.1%、6%；上半年国有企业营业总收入同比下降 4.9%，利润总额同比降 38.8%；6 月末，国有企业资产负债率 64.6%，提高 0.3 个百分点。
- 为进一步稳定外资基本盘，在新版外商投资准入负面清单落地同时，调整后的新版鼓励外商投资产业目录近日有望出台。相关部门同时加快修订出台《外商投资企业投诉工作办法》等规章，进一步打造市场化、法治化、国际化的营商环境。
- 商务部：6 月我国企业承接服务外包合同额 2126.4 亿元，同比增长 33.7%，上半年累计增长 5.9%；其中，云计算服务、人工智能服务、区块链技术服务等新兴数字化服务离岸执行额增长 186.3%；预计全年服务外包将保持增长势头。

- 工信部：二季度以来工业经济稳步回升，经济运行初步判断已回归到正常轨道；将编制工业企业技术改造升级导向计划，向金融机构再推荐一批重大的技术改造升级项目，下半年工业投资下滑将进一步收窄，如果把控好，年底有望回到正增长水平。
- 工信部：目前已对中小微企业超过 1.8 万亿贷款本息实施延期；普惠性小微企业贷款余额已超 13 万亿元，同比增 27.6%，平均利率 6.03%，较去年全年平均利率降低 0.67 个百分点；中小企业运行明显回暖，上半年规模以上中小企业生产降幅比一季度收窄 10.3 个百分点，前 5 个月利润降幅收窄 21.7 个百分点。
- 大连 7 月 22 日出现 1 例新冠肺炎本地确诊病例，系一家进口水产品加工企业员工；在对其密切接触者进行流调排查过程中，又发现 2 个病例和 12 个无症状感染者；已对该企业厂区、冷库及 18 家直营门店进行封停，将对 19 万人进行核酸检测；大连市民近期如无必要不要离开本市。
- 上海市将从 7 月 27 日零时起，对入境人员实施有条件的“7 天集中+7 天居家”隔离措施，对目的地为沪苏浙皖外其他省区市的入境人员，在上海市实施为期 14 天的集中隔离健康观察。
- 根据地区生产总值统一核算结果，上半年上海市实现地区生产总值 17356.80 亿元，同比下降 2.6%，降幅比一季度收窄 4.1 个百分点。
- 央行公开市场开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 500 亿元逆回购、2000 亿元 MLF 和 2977 亿元 TMLF 到期。央行已于 7 月 15 日对本次到期的 MLF 和 TMLF 进行了续做。资金面收敛，Shibor 全线上行，隔夜品种上行 52.2bp 报 1.8580%，7 天期上行 19.9bp 报 2.2070%。

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
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
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
先惠技术	787155			1,891.00	600.00	5,000.00	2020-07-30	2020-07-30	2020-07-30
华丰股份	707100			2,170.00	150.00	8,000.00	2020-07-29	2020-07-29	2020-07-29
敏芯股份	787286			1,330.00	450.00	3,500.00	2020-07-29	2020-07-29	2020-07-29
亿华通	787339			1,763.05	500.00	4,000.00	2020-07-29	2020-07-29	2020-07-29
天正电气	707066			7,100.00	600.00	21,000.00	2020-07-29	2020-07-29	2020-07-29
华达新材	707158			9,840.00	700.00	39,000.00	2020-07-27	2020-07-27	2020-07-27
高测股份	787556			4,046.29	1,300.00	11,500.00	2020-07-27	2020-07-27	2020-07-27
西域旅游	300859			3,875.00	600.00	15,500.00	2020-07-27	2020-07-27	2020-07-27
赛科希德	787338	50.35	57.99	2,041.20	650.00	5,500.00	2020-07-23	2020-07-23	2020-07-23
晨光新材	707399	13.16	22.99	4,600.00	800.00	18,000.00	2020-07-23	2020-07-23	2020-07-23
宝明科技	002992	22.35	22.99	3,450.00	240.00	13,500.00	2020-07-23	2020-07-23	2020-07-23
江航装备	787586	10.27	47.17	10,093.61	3,640.00	18,000.00	2020-07-22	2020-07-22	2020-07-22
天地在线	002995	33.84	22.99	1,617.00		16,000.00	2020-07-22		
盟升电子	787311	41.58	68.31	2,867.00	960.00	8,000.00	2020-07-22	2020-07-22	2020-07-22
甘源食品	002991	38.76	22.99	2,330.40	120.00	9,000.00	2020-07-22	2020-07-22	2020-07-22
国联证券	780456	4.25	19.60	47571.90	1000.00	142000.00	2020-07-21	2020-07-21	2020-07-21
发狮龙	707318	13.09	22.99	3229.28	1000.00	12000.00	2020-07-21	2020-07-21	2020-07-21
起帆电缆	707222	18.43	22.98	5000.00	320.00	15000.00	2020-07-21	2020-07-21	2020-07-21
爱博医疗	787050	33.55	55.55	2629.00	1000.00	6500.00	2020-07-20	2020-07-20	2020-07-20
力鼎光电	707118	9.28	22.99	4100.00	800.00	12000.00	2020-07-20	2020-07-20	2020-07-20
建霖家居	732408	15.53	22.98	4500.00	600.00	13000.00	2020-07-20	2020-07-20	2020-07-20
国光连锁	707188	4.65	22.98	4,958.00	800.00	14,000.00	2020-07-16	2020-07-16	2020-07-16

近期研报一览

2020-07-02 中邮证券 2019 年 7 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。