川财证券研究所晨报

——20200723

重点推荐

❖ 国内外疫情数据更新

据国家卫健委消息，截至 7 月 22 日 23 时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例 1,014 例(较昨日+27)，累计报告确诊病例 86,340 例(较昨日+74)，累计治愈出院病例 80,671 例(较昨日+45)，累计死亡病例 4,655 (例(较昨日+2)，累计境外输入病例 2,020 例(较昨日+5)。国外现存确诊病例 5,370,409 例，累计报告确诊病例 15,069,567 例，累计治愈出院病例 9,082,646 例，累计死亡病例 616,512 例。

❖ 国外疫情应对措施

泰国新冠肺炎专家小组批准延长紧急状态的申请。

日本批准地塞米松作为治疗新冠肺炎的药物。

美国卫生与公众服务部：美国将委任辉瑞生产数百万剂的疫苗；和辉瑞的协议允许美国政府获得额外的 5 亿剂量；美国人民可以免费获得疫苗。

澳门新型冠状病毒应变协调中心 22 日表示，供澳门市民因跨境需要而需预约接受新冠病毒核酸检测的名额，从当天起由每天 7500 个增至 1.1 万个。

❖ 市场核心观点

工信部部长苗圩：中方愿与 G20 成员一道在智慧城市领域开展务实交流与合作。

穆迪：尽管面临不利因素，中国的政策驱动性复苏仍将继续。

❖ 金融、电力、能源相关政策措施

金融：《金融科技创新应用测试规范》《金融科技创新安全通用规范》《金融科技创新风险监控规范》3 项金融行业标准经过草案稿、征求意见稿等编制阶段，已形成标准送审稿。

能源：工信部等六部门近日公示智能光伏试点示范项目名单和智能光伏试点示范企业名单。

电力：国网公司下半年将力争推动 4 条特高压线路的核准建设，分别是南昌-长沙、荆门-武汉、白鹤滩-江苏和白鹤滩-浙江 4 条线路。

❖ 行业及公司动态

食品饮料：6 月规模以上企业酿酒产量 643.95 万千升，同增 8.79%

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 | 2020/07/23

分析师

方科
证书编号：S1100518070002
fangke@cczq.com

联系人

黄心如
证书编号：S1100119110002
huangxinru@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	**1,014（+27）**	**86,340（+74）**	**4,655（+2）**	**80,671（+45）**	**2,020（+5）**
香港	773	2131	14	1344	
北京	87	929	9	833	
新疆	64	140	3	73	
国外	**5,370,409**	**15,069,567**	**616,512**	**9,082,646**	
美国	2,007,754	4,042,031	145,130	1,889,147	
巴西	620,390	2,167,988	81,628	1,465,970	
印度	417,512	1,216,965	29,474	769,979	
英国	248,981	295,817	45,422	1,414	
俄罗斯	204,392	789,190	12,745	572,053	
南非	168,286	381,798	5,368	208,144	
哥伦比亚	105,032	211,038	7,166	98,840	
秘鲁	99,762	362,087	13,579	248,746	
孟加拉国	93,301	213,254	2,751	117,202	
墨西哥	88,690	356,255	40,400	227,165	

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 7 月 22 日 23:00。

二、国外疫情应对措施

时间	新闻简述
07/22	泰国新冠肺炎专家小组批准延长紧急状态的申请。
07/22	日本批准地塞米松作为治疗新冠肺炎的药物。
07/22	美国卫生与公众服务部：美国将委任辉瑞生产数百万剂的疫苗；和辉瑞的协议允许美国政府获得额外的 5 亿剂量；美国人民可以免费获得疫苗。
07/22	澳门新型冠状病毒应变协调中心 22 日表示，供澳门市民因跨境需要而需预约接受新冠病毒核酸检测的名额，从当天起由每天 7500 个增至 1.1 万个。

资料来源：wind，川财证券研究所

三、市场核心观点

核心观点
工信部部长苗圩：中方愿与 G20 成员一道在智慧城市领域开展务实交流与合作
工信部消息，2020 年二十国集团（G20）数字经济部长会议今日以视频方式举行。工信部部长苗圩率团参会并发言。关于智慧城市，苗圩介绍了中国智慧城市发展理念和实践，以及移动支付、智慧医疗、城市大脑、通信大数据行程卡等典型应用，表示中方愿与 G20 成员一道，在智慧城市领域开展务实交流与合作，共同推动智慧城市合作迈上更高水平。 https://www.cls.cn/detail/541585
穆迪：尽管面临不利因素，中国的政策驱动性复苏仍将继续
穆迪发布报告称，尽管受到外部不利因素的影响，中国（A1 稳定）的经济复苏仍将继续。但由于政府希望维持有利的信贷环境以帮助公司和家庭从疫情中恢复过来，中国的杠杆率将会有所提高。 穆迪董事总经理兼首席信用总监戴乐贤（Michael Taylor）表示：“主要经济指标表明，中国经济在今年第二季度出现温和复苏，我们预计，在大规模的财政刺激措施和宽松的货币政策的支持下，这一势头将持续至 2021 年。尽管如此，疲弱的外部需求和中美关系的不确定性将对增长构成一定风险。” 由于 GDP 下滑和大规模的信贷刺激，2020 年第一季度中国整体经济的杠杆率猛增。“尽管杠杆率将继续上升，但如果经济复苏的步伐超过疫情后的信贷扩张速度，则该比率的增速在未来几个季度可能会有所放缓”，穆迪副总裁兼高级信用总监 Lillian Li 表示。 随着国家主导的投资再次成为增长的主要驱动力，公共部门的杠杆率将有所上升。中央政府和国有企业将面对经济刺激方案的冲击，为满足基建开支国有企业的杠杆率将有所提升。 （Wind）

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	上证科创板 50 成份指数已正式发布，历史行情数据显示，7 月 22 日，科创 50 指数开盘 1474.015 点，最终收涨 0.47%报 1497.23 点。7 月 23 日上交所将正式发布实时行情。
金融	《金融科技创新应用测试规范》《金融科技创新安全通用规范》《金融科技创

	新风险监控规范》3 项金融行业标准经过草案稿、征求意见稿等编制阶段，已形成标准送审稿。
能源	工信部等六部门近日公示智能光伏试点示范项目名单和智能光伏试点示范企业名单。正泰新能源、隆基股份、特变电工、通威股份、科华恒盛、阳光电源等 19 家企业入选。
电力	国网公司下半年将力争推动 4 条特高压线路的核准建设，分别是南昌-长沙、荆门-武汉、白鹤滩-江苏和白鹤滩-浙江 4 条线路。其中与白鹤滩相关的 2 条线路近期有望取得重要进展。

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

食品饮料　6 月规模以上企业酿酒产量 643.95 万千升，同增 8.79%

2020 年 7 月 22 日，上证综指报收 3333.16 点，上涨 0.37%；深证成指报收 13657.03 点，上涨 0.89%；wind 日常消费指数报收 13525.35 点，上涨 1.16%。今日食品饮料指数上涨 1.48%，在 28 个子行业中涨幅排名第 2，其中我们覆盖涨幅前三的个股为：新乳业（002946，7.24%）、绝味食品（603517，7.00%）、伊利股份（600887，5.70%）。

我们重点推荐的白酒板块上涨 1.04%，啤酒板块上涨 2.94%，整体表现相对较好。白酒板块：当前茅台批价依旧坚挺，行业基本面向好趋势不变，建议坚守业绩确定性较高的优质酒企，相关标的：贵州茅台、五粮液、泸州老窖、山西汾酒、古井贡酒、今世缘等。啤酒板块：据国家统计局数据，2020 年 1-6 月，中国规模以上啤酒企业累计产量 1714.2 万千升，同比下降 9.5%；单 6 月规模以上啤酒企业产量 455.4 万千升，同比增长 7.6%。短期行业恢复性增长兑现，长期高端化趋势不变，建议紧握优质头部酒企，相关标

的：青岛啤酒。

风险提示：宏观经济增长持续低于预期，原材料价格波动风险。

【川财研究】近期报告

【川财研究】亿纬锂能获宝马电池供应定点（20200722）

【川财研究】福建福州欲打造国家级氢能产业示范和千亿新能源汽车整车制造基地（20200722）

【川财研究】焦炭第三轮降价基本落地（20200722）

【川财研究】贵金属板块延续良好表现（20200722）

【川财研究】生物制品板块领涨医药（20200722）

【川财研究】各地基建项目密集开工，旺季需求可期（20200722）

【川财研究】关注自动驾驶技术落地带来的投资机会（20200722）

【川财研究】Vale 发布二季报 铁矿发货目标维持不变（20200721）

【川财研究】多款新冠疫苗发表临床实验数据（20200721）

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