川财证券研究所晨报

——20200722

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 21 日 22 时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例 914 例(较昨日+58)，累计报告确诊病例 86,213 例(较昨日+84)，累计治愈出院病例 80,644 例(较昨日+26)，累计死亡病例 4,655 (例(较昨日+0)，累计境外输入病例 2,015 例(较昨日+3)。国外现存确诊病例 5,338,992 例，累计报告确诊病例 14,821,255 例，累计治愈出院病例 8,872,507 例，累计死亡病例 609,705 例。

❖ 国外疫情应对措施

法国财政部长：法国将从欧盟复苏基金中获得 400 亿欧元；将在 8 月 24 日披露关于法国经济复苏计划的更多细节。

日本首相安倍晋三向自民党成员表示，目前没有必要宣布紧急状态。

埃及议会 20 日批准总统塞西日前签署的总统令，埃及全国范围紧急状态将自本月 27 日起再次延长 3 个月，至 10 月 27 日。

欧盟官员：欧盟领导人将继续举行会议，讨论疫情后的经济复苏计划和等待批准的协议。

❖ 市场核心观点

习近平主持召开企业家座谈会。

欧盟领导人就 1.8 万亿欧元经济复苏支出计划达成一致。

❖ 金融、电力、能源相关政策措施

金融：银保监会制定《财产保险公司、再保险公司监管主体职责改革方案》，8 月起实施。

金融：央行就《银行业存款类金融机构绿色金融业绩评价方案》公开征求意见。

能源：深圳商务局将于 8 月份在全市启动“以旧换新”汽车购置奖励项目。

❖ 行业及公司动态

医药：多款新冠疫苗发表临床实验数据。

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 | 2020/07/22

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	**914（+58）**	**86,213（+84）**	**4,655（+0）**	**80,644（+26）**	**2,015（+3）**
香港	681	2,019（+73）	14	1324	
北京	87	929（+0）	9	833	
新疆	55	131（+8）	3	73	
国外	**5,338,992**	**14,821,255**	**609,756**	**8,872,506**	
美国	1,968,460	3,963,476	143,891	1,851,125	
巴西	632,192	2,121,645	80,251	1,409,202	
印度	407,246	1,170,636	28,329	735,061	
英国	248,647	295,372	45,312	1,413	
俄罗斯	208,364	783,328	12,580	562,384	
南非	173,590	373,628	5,173	194,865	
哥伦比亚	101,272	204,005	6,929	95,804	
秘鲁	99,216	357,681	13,384	245,081	
孟加拉国	92,404	210,510	2,709	115,397	
墨西哥	87,843	349,396	39,485	222,068	

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 21 日 22:00。

二、国外疫情应对措施

时间	新闻简述
07/21	法国财政部长：法国将从欧盟复苏基金中获得 400 亿欧元；将在 8 月 24 日披露关于法国经济复苏计划的更多细节。
07/21	日本首相安倍晋三向自民党成员表示，目前没有必要宣布紧急状态。
07/21	埃及议会 20 日批准总统塞西日前签署的总统令，埃及全国范围紧急状态将自本月 27 日起再次延长 3 个月，至 10 月 27 日。
07/21	欧盟官员：欧盟领导人将继续举行会议，讨论疫情后的经济复苏计划和等待批准的协议。

资料来源：wind，川财证券研究所

三、市场核心观点

核心观点
习近平主持召开企业家座谈会
习近平 7 月 21 日下午在京主持召开企业家座谈会并发表重要讲话。他强调，改革开放以来，我国逐步建立和不断完善社会主义市场经济体制，市场体系不断发展，各类市场主体蓬勃成长。新冠肺炎疫情对我国经济和世界经济产生巨大冲击，我国很多市场主体面临前所未有的压力。市场主体是经济的力量载体，保市场主体就是保社会生产力。要千方百计把市场主体保护好，激发市场主体活力，弘扬企业家精神，推动企业发挥更大作用实现更大发展，为经济发展积蓄基本力量。 http://finance.china.com.cn/news/20200721/5323899.shtml?from=ydzx
欧盟领导人就 1.8 万亿欧元经济复苏支出计划达成一致
欧盟领导人就 1.8 万亿欧元（合 2.06 万亿美元）的一揽子支出计划达成一致，力争通过新的措施遏制前所未有的经济低迷。新举措最终可能深化欧盟的经济一体化。 经过欧盟 27 国领导人的讨论，这项一揽子计划于周二早间成型。欧盟将首次发行数千亿欧元的共同债务，为这项计划提供支持。德国总理默克尔(Angela Merkel)和法国总统马克龙(Emmanuel Macron)被迫就支出金额以及其中的无偿拨款额度做出妥协。 欧盟领导人最终就 7,500 亿欧元的复苏计划达成一致。其中，3,900 亿欧元将为无偿拨款，其余将以贷款形式提供。之前欧盟提出的方案为 5,000 亿欧元无偿拨款。欧盟领导人还就一项超过 1 万亿欧元的长期预算达成一致，该预算将从明年开始持续到 2027 年。 http://cn.dailyeconomic.com/business/2020/07/21/23549.html

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	银保监会制定《财产保险公司、再保险公司监管主体职责改革方案》，8 月起实施，除中国出口信用保险公司外，87 家财产保险公司和 13 家再保险公司划分为银保监会直接监管和银保监局属地监管两类。其中，银保监会直接监管公司 36 家，银保监局属地监管公司 64 家。
金融	央行就《银行业存款类金融机构绿色金融业绩评价方案》公开征求意见，当前纳入考核范围的绿色金融业务包括绿色贷款和绿色债券；在具体评价办法上，采用定量评价和定性评价相结合的方法，指标权重可根据实际情况动态调整，

	意见反馈截止时间为 8 月 19 日。
能源	深圳市商务局将于 8 月份在全市启动“以旧换新”汽车购置奖励项目，需符合以下要求：销售车辆必须是国六以上排放标准小汽车或新能源汽车（《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2020 年第 5 批）及以前批次的纯电动汽车或插电式混合动力汽车。）；销售车辆必须是新车。
电力	

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

医药	**多款新冠疫苗发表临床实验数据**
	2020 年 7 月 21 日，上证综指报收 3,320.89 点，涨 0.20%；深证成指收 13,536.17 点，涨 0.65%；wind 医疗保健指数报收 14,132.93 点，涨 3.27%。其中，医药行业涨幅前三的公司为：羚锐制药（600285，+10.03%）、三诺生物（300298，+10.01%）、金达威（002626，+10.01%）。 今日医药行业表现强劲，在一级行业中涨幅第一，其中医疗服务和生物制品涨幅居前。当地时间 7 月 20 日，《柳叶刀》发布了两款新冠病毒疫苗 1 期/2 期临床试验的最新结果。其中一款由中国工程院陈薇院士团队及康希诺生物公司共同研发，另一款由英国牛津大学和阿斯利康公司开发。从实验结果来看，两款疫苗均能实现对新冠病毒的免疫反应，并且诱导了高效的 T 细胞免疫应答，此外，7 月 20 日晚，美国制药商辉瑞（Pfizer）和德国生物技术公司 BioNTech 公布了他们实验性冠状病毒疫苗的额外数据。上述消息促使疫苗板块应声大涨。行业配置方面，我们继续看好业绩确定性、防疫需求旺盛的医疗器械领域，消费逐渐复苏、估值具有一定安全边际的医疗服务企

业，以及受益于海外供给收缩的血制品领域，和行业高景气度持续的医药外包优质企业和特色原料药企业，个股方面，建议关注：美年健康（002044）、健康元（600380）、万孚生物（300482）、基蛋生物（603387）、鱼跃医疗（002223）、大博医疗（002901）、凯利泰（300326）、迈克生物（300463）、凯莱英（002821）、泰格医药（300347）、富祥股份（300497）、普洛药业（000739）等。

风险提示：疫情发酵超预期；医药政策推进不及预期。

【川财研究】近期报告

【川财研究】运营商 6 月运营数据公布，5G 用户破亿（20200721）

【川财研究】多款新冠疫苗发表临床实验数据（20200721）

【川财研究】美国扩容实体清单，个股影响较小（20200721）

【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】华为云发布 EI 工业智能体 2.0（20200721）

【川财研究】国窖 1573 全面停货，建议紧握优质头部酒企（20200721）

【川财研究】北京应急响应级别下调 商场、餐厅客流有所增加（20200721）

【川财研究】上半年山东规上工业煤炭消费量同比降 12.9%（20200721）

【川财研究】银价大幅上行，贵金属板块表现较好（20200721）

【川财研究】秦川集团机器人减速器数字化项目投用(20200721)

【川财研究】特斯拉两款车被列入 2020 年第 8 批新能源汽车推广应用推荐车型目录（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