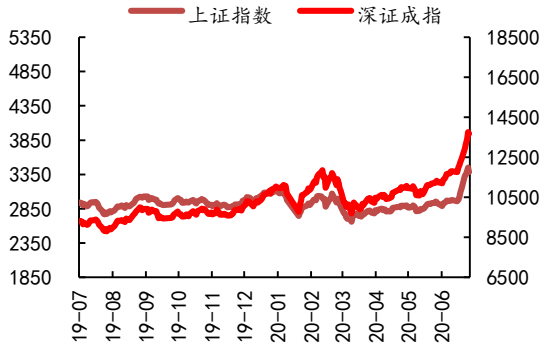
半导体设备国产化趋势加快，今年支出将超 120 亿美元

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	26085.80	0.04
纳斯达克	10390.84	-2.13
恒生指数	25772.12	0.17
上证综指	3443.29	1.77
深证成指	14149.14	3.50
沪深 300	4852.96	2.10
金融时报 100	6176.19	1.33
东京日经	22784.74	2.22

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2007	4838.00	1.62
IF2009	4808.60	1.53
IF2012	4792.00	1.56
IF2103	0.00	0.00
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2009	100.13	-0.26
TF2012	99.70	-0.32
TF2103	99.38	-0.28
T2009	98.38	-0.23
T2012	97.96	-0.25
T2103	97.68	-0.22

银行间市场

宏观研究

农业农村部：下半年猪肉价格没有持续大幅上涨基础

农业农村部畜牧兽医局局长杨振海 13 日表示，目前我国生猪存栏和仔猪供给量连续 5 个月恢复性增长，预示 7 月份以后可出栏的商品肥猪将逐步增加，猪肉市场供应将持续改善。

同时，今年猪肉进口预计比去年增加 100 万吨以上，禽肉产量增加 120 万吨以上。

猪网数据显示，7 月 13 日全国瘦肉型猪出栏均价 38 元/公斤，较前一日的 37.82 元/公斤上涨 0.18 元/公斤，单日涨幅 0.5%；较去年同期的 17.47 元/公斤上涨了 20.53 元/公斤，同比涨幅 212.76%。最几天猪价涨势虽较前期有所放缓，但整体震荡上涨态势依旧，截止 13 日全国均价已上涨至 38 元/公斤关口附近，经过短时盘整后周末两天北方猪价再次连续出现 0.2-0.7 元/公斤左右不等的上涨，

13 日全国生猪出栏价格 16 省上涨，9 省下跌，3 省与昨日保持持平，整体看猪价区域涨跌较明显，东北、华北及西南上涨为主，以上三区域除内蒙古和天津稳中伴跌外，其他各省大体出现 0.2-1 元/公斤左右的上涨，其中四川较昨日上涨 1.3 元/公斤，是 13 日全国涨幅最明显的地区；西北、华中及华南整体跌势为主，其中陕西和广西较昨日分别下跌 1.8 元/公斤和 1 元/公斤，为 13 日下跌较明显的两个省份。

截止目前，华南六省除广西相对偏低外，其他各省均价均已至 40 元/公斤以上，多地高价至 41-42 元/公斤左右，与东北及华北产区 37-38 元/公斤整体区域价差 2-4 元/公斤左右。今日最高价海南均价 41.8 元/公斤，部分高价区涨破 42 元/公斤，与最低价的新疆和云南 35.5 元-35.8 元/公斤价位水平的高低价差维持在 6 元/公斤左右。

综合分析，三季度之后猪肉供应紧张局面将逐步缓解，下半年市场供应总体有保障，猪肉价格没有持续大幅上涨的基础。

行业研究

医药研究

多个国采品种跌出福建药品销售前二十

医药经济报：近日，福建省医保局发布 4 月、5 月药品联合限价阳光采购药品销售金额排名前 20 名单。对比以往的名单， 2019 年 6 月 1 日福建全省跟进“4+7”带量采购后，全国集采品种的销售格局发生不小的变化。硫酸氢氯吡格雷在执行“4+7”之后，原研药及未中标产品均跌出 TOP 20。

市场有风险，投资需谨慎请务必阅读正文之后的免责条款部分

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	2.12	-0.05
7 日回购	2.35	0.35
14 日回购	2.22	0.30
21 日回购	2.05	0.01
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	2.13	-0.07
SHIBOR1 周	2.20	0.00
SHIBOR2 周	2.22	0.26
SHIBOR1 月	2.06	0.02

央行公开市场操作（亿元）

本周投放	本周回笼	净投放
0	2000	-2000
上周投放	**上周回笼**	**净投放**
0	2900	-2900

数据来源：中邮证券研发部、Wind

集采后相关品种量升价跌、市场萎缩，虽然集采中标品种销售量占比大幅提升，但原研品种仍有客观的市占率。集采改变市场格局，建议关注产品线丰富的仿制药龙头企业。

电子研究

半导体设备国产化趋势加快，今年支出将超 120 亿美元

长江存储开始新一轮半导体设备招标，中芯国际追加资本开支，半导体设备国产化趋势加快。SEMI（国际半导体产业协会）的最新报告显示，虽然新冠肺炎疫情持续不利，中国大陆的半导体设备支出仍将同比增长 5%左右，今年将超过 120 亿美元，并在 2021 年同比增长 22%，达到 150 亿美元。SEMI 在关于全球半导体晶圆厂设备投资的最新报告中预测，2021 年全球晶圆厂设备支出将迎来标志性一年，将达到创纪录的 677 亿美元，增长率达 24%。具体而言，存储器工厂将以 300 亿美元的设备支出领先全球半导体领域，3DNAND 闪存将在今年推动 30%的投资激增，从而推动支出狂潮，在 2021 年实现 17%的增长。

先进集成电路大规模生产线的投资可达上百亿美元，其中 75%以上的投资用于购买半导体设备。国内企业大规模投建晶圆产线，对国产设备导入意愿强烈。自 3 月以来，华力集成、合肥晶合、中芯国际开启招投标，中微公司、北方华创、华海清科等中标多个设备订单。目前，国产半导体设备在测量、刻蚀等设备领域取得突破，虽然较国际领先的设备厂商在技术和规模上仍存在一定差距，但中微公司、北方华创、华峰测控等公司在国内市场已拥有一定份额。未来，国产设备商将持续受益半导体设备自主化趋势。

固收研究

- 央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，2020 年 7 月 13 日人民银行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 上行 1BP 至 2.11%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 8BP 至 2.58%；SKY_10Y 上行 3BP 至 3.06%。
- 昨日信用债曲线收益率整体上行。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限上行 3BP 至 2.51%，3 年期收益率上行 9BP 至 3.67%，5 年期收益率上行 8BP 至 4.03%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期上行 3BP 至 10.00%。
- 昨日 Shibor 涨跌互现，隔夜 Shibor 报 2.1280%，下行 6.90 个基点；1 个月 Shibor 报 2.0570%，上行 2.20 个基点。

策略研究

2020 年 7 月 13 日，各大指数开盘涨跌不一，创业板指开盘后站上 2800 点继续上行，大盘冲高回落，稍有调整后各指数一路上行，午后继续冲高，其后宽幅震荡，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 1.77%，深成指上涨 3.5%，创业板指大涨 3.99%。板块方面，农林牧渔、有色金属、电气设备、建材、食品饮料等行业领涨，仅休闲服务、银行业下跌。大豆、反关税、生物育种、新能源、水利等概念火热，低价股等概念较弱。全天看来两市个股普涨，赚钱效应极好，热点多处开花，成交量维持在高位。短期来看，大盘技术上进入上涨通道，周一热度再起再迎开门红，农业、有色等板块接力表现，成交额连续多日突破 1.5 万亿，整体量能高企，涨停数、连板高度和强势股数维持在高位，老热点个股分化，新热点楚楚欲动，市场情绪依然高昂，日线上看大盘趋势放缓，中小创弹性更强。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，企业盈利能力恢复尚需时日，操作上仍需谨慎。

昨日要闻

- 国务院领导人主持召开经济形势专家和企业家座谈会时表示，要全面落实助企纾困和激发市场活力规模性政策，更大力度推进改革开放，稳住经济基本盘，保住基本民生，有效防范风险，努力完成全年经济社会发展目标任务。要坚持并全面落实积极的财政政策、稳健的货币政策和就业优先政策，对企业更大规模减税降费让利。
- 国务院领导人指出，今年通过改革建立了新增财政资金直达基层的机制，要确保尽快见效、惠企利民；保持流动性合理充裕，进一步推动缓解企业特别是中小微企业融资难融资贵问题，运用现代技术手段发展普惠金融，做到既有效增加信贷投放量又明显降低综合融资成本。
- 国务院领导人强调，完善创业创新生态，大力发展工业互联网，以大中小企业融通发展催生更多新业态新模式。用改革的办法更大释放消费潜力，通过线上线下融合拓展农产品销售和出口产品内销等新空间，丰富优质消费品供给，引导消费升级。发挥政府投资作用，带动社会力量投入，推进“两新一重”等项目建设，以有效投资拉动相关产业发展和增加就业。
- 中央气象台发布天气预报：从 7 月 14 日开始至 16 日，西南地区东部、江汉、江淮、江南北部等地部分地区有大到暴雨，局地有大暴雨，未来三天，华北地区多阵雨或雷阵雨，雨量分布不均，局地有大雨或暴雨，并伴有短时强降水、雷暴大风、冰雹等强对流天气。
- 水利部：6 月以来全国共有 433 条河流发生超警以上洪水；我国即将进入七下八上防汛关键期，当前长江、太湖流域防汛形势依然严峻，预计后期雨带将北抬，北方河流可能发生区域性较大洪水。
- 发改委：今年及后续 150 项重大水利工程建设匡算总投资约 1.29 万亿元，能够带动直接和间接投资约 6.6 万亿元，年均新增就业岗位约 80 万个。

- 农业农村部、财政部发布 2020 年重点强农惠农政策，包括耕地地力保护补贴、农机购置补贴、生猪（牛羊）调出大县奖励、国家现代农业产业园、奶业振兴和畜牧业转型升级等共 36 项政策。
- 国家能源局：6 月全社会用电量同比增长 6.1%，其中第一产业用电量增长 12.9%；上半年全社会用电量累计 33547 亿千瓦时，同比下降 1.3%。
- 商务部发布工作通知，鼓励与各地金融分支机构结合实际，积极创新，发挥好财政资金引导作用，推动银行、保险机构和社会资本加大对中小企业支持。
- 国家卫健委发布通知，要求各地全面推进社区医院建设，强化传染病防控能力。各地要提高门诊常见病、多发病的诊疗、护理、康复等服务，鼓励结合群众需求建设特色科室，有条件的可设立心理咨询门诊。
- 国家卫健委明确疫情常态化防控下规范医疗机构诊疗流程，医疗机构要建立急危重症患者救治绿色通道，对不能排除新冠肺炎的，在积极抢救同时进行核酸检测。不得以疫情防控为由延误治疗或推诿急危重症患者。
- 外交部发言人华春莹介绍，经过双方协商，中国政府同意世卫组织派专家来北京同中国的科学家和医学专家就新冠肺炎病毒溯源科学合作有关事宜进行合作与交流，目前两位专家已经抵达中国。
- 财政部就《中国清洁发展机制基金管理办法》向社会公开征求意见，赠款主要用于支持与应对气候变化相关的政策研究和学术活动；与应对气候变化相关的国际合作活动；旨在加强应对气候变化能力建设的培训活动。
- 教育部等六部门联合下发通知，要求各地全面深化职业教育改革，进一步稳定高职扩招规模，确保稳定有序、高质量完成 2020 年高职扩招专项工作，各地要综合考虑生源情况、经济支撑等因素，按照向优质高职院校倾斜，向贫困地区特别是连片特困地区倾斜的原则。
- 北京市将在做好常态化疫情防控前提下，加快推进复工复产复商复市，加快恢复正常生产生活秩序。随着丰台区花乡（地区）乡风险等级调整至中风险地区，北京高风险地区由最高时的 5 个变为 0。
- 上海闵行召开投资促进大会，上海锐植、天利科创中心等 19 个今年疫情以来新增项目正式签约落地闵行，总投资额 146.62 亿元。其中，投资额 5 亿元以上的项目 5 个，单个项目最高投资额为 53 亿元，大项目占比 29.4%。
- 海南自贸港第二批建设项目集中开工，总投资 281 亿元，涵盖产业发展、“五网”基础设施提质升级、民生公共服务等领域。
- 央行公开市场周一开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 500 亿元。Shibor 多数上行，隔夜品种下行 6.9bp 报 2.1280%，7 天期下行 0.2bp 报 2.2010%，14 天期上行 25.9bp 报 2.2160%，1 个月期上行 2.2bp 报 2.0570%。

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
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
冠盛股份	707088			4,000.00	400.00	16,000.00	2020-07-15	2020-07-15	2020-07-15
图南股份	300855			5,000.00	600.00	20,000.00	2020-07-14	2020-07-14	2020-07-14
翰博高新	889996			1,000.00	160.00	160,000.00	2020-07-14	2020-07-14	2020-07-14
建邦股份	889166			1,042.30	729.61	156,300.00	2020-07-14	2020-07-14	2020-07-14

协创数据	300857			5,163.94	440.00	20,500.00	2020-07-14	2020-07-14	2020-07-14
大唐药业	889333			3,536.00	2,121.00	707,200.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
三友科技	889133			1,430.00	686.40	228,800.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
恒拓开源	889006			3,856.00	700.00	771,200.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
润农节水	889555			4,000.00	500.00	800,000.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
科思股份	300856			2,822.00	400.00	11,000.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
力合微	787589			2,700.00	900.00	7,500.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
申昊科技	300853			2,040.70	190.00	8,000.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
德林海	787069			1,487.00	500.00	4,000.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
森萱医药	889699			6,000.00	3,000.00	1,000,000.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
富士达	889369			1,500.00	900.00	300,000.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
大地熊	787077			2,000.00	700.00	5,500.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
三生国健	787336			6,162.11	2,350.00	11,500.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
震有科技	787418			4,841.00	1,400.00	12,000.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
芯朋微	787508			2,820.00	930.00	8,000.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
鹿得医疗	889222			1,750.00	1,050.00	350,000.00	2020-07-13	2020-07-13	2020-07-13
流金岁月	889088			3,000.00	1,800.00	600,000.00	2020-07-10	2020-07-10	2020-07-10
观典防务	889008			3,959.00	2,162.00	720,000.00	2020-07-10	2020-07-10	2020-07-10
凯添燃气	889010			5,200.00	3,600.00	780,000.00	2020-07-10	2020-07-10	2020-07-10
永顺生物	889899			120.00	1.20	12,000.00	2020-07-09	2020-07-09	2020-07-09
寒武纪	787256			4,010.00	1,300.00	6,000.00	2020-07-08	2020-07-08	2020-07-08
国源科技	889666			3,345.00	2,007.00	669,000.00	2020-07-08	2020-07-08	2020-07-08
泰祥股份	889988			1,400.00	700.00	191,000.00	2020-07-08	2020-07-08	2020-07-08
美瑞新材	300848	28.18	22.99	1,667.00	0	16,500.00			2020-07-08
伟思医疗	787580			1,708.67	570.00	4,500.00	2020-07-08	2020-07-08	2020-07-08
生物谷	889777			684.90	402.00	134,000.00	2020-07-08	2020-07-08	2020-07-08
新安洁	889111			6,000.00	3,059.47	655,600.00	2020-07-08	2020-07-08	2020-07-08
中芯国际	787981	27.46	109.25	168,562.00	6,000.00	168,500.00	2020-07-07	2020-07-07	2020-07-07
艾迪药业	787488	13.99	285.07	6,000.00	2,160.00	10,500.00	2020-07-07	2020-07-07	2020-07-07
慧辰资讯	787500	34.21	41.80	1,856.86	650.00	5,000.00	2020-07-07	2020-07-07	2020-07-07
贝特瑞	889185	41.80	51.94	4,000.00	2,560.00	320,000.00	2020-07-06	2020-07-06	2020-07-06
孚能科技	787567	15.90	1,737.49	21,413.39	6,000.00	29,500.00	2020-07-06	2020-07-06	2020-07-06
同庆楼	707108	16.70	18.67	5,000.00	800.00	20,000.00	2020-07-06	2020-07-06	2020-07-06

交大思诺	300851	28.69	21.36	2,173.34	140.00	8,500.00	2020-07-06	2020-07-06	2020-07-06
山大地纬	787579	8.12	46.49	4,001.00	1,500.00	7,500.00	2020-07-06	2020-07-06	2020-07-06

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。