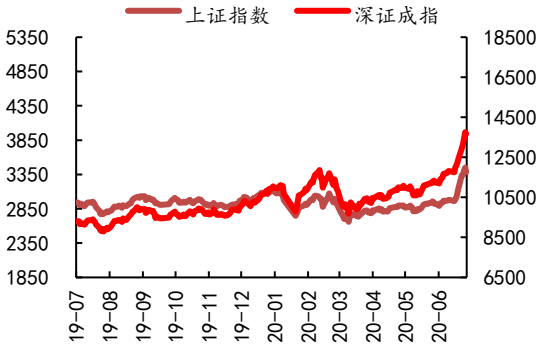
欧盟下调经济预期

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	26075.30	1.44
纳斯达克	10617.44	0.66
恒生指数	25727.41	-1.84
上证综指	3383.32	-1.95
深证成指	13671.24	-0.61
沪深 300	4753.13	-1.81
金融时报 100	6095.41	0.76
东京日经	22290.81	-1.06

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2007	4745.00	-1.40
IF2009	4725.80	-1.23
IF2012	4722.00	-1.02
IF2103	0.00	0.00
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2009	100.37	0.16
TF2012	99.99	0.18
TF2103	99.65	0.15
T2009	98.57	0.10
T2012	98.16	0.12
T2103	97.84	0.08

银行间市场

宏观研究

欧盟下调经济预期

欧盟最新发布的夏季经济预测报告显示，欧盟和欧元区经济 2020 年将分别萎缩 8.3%和 8.7%，2021 年将分别增长 5.8%和 6.1%。而欧盟 5 月曾预测，欧盟和欧元区经济今年将分别萎缩 7.4%和 7.7%，明年将分别增长 6%和 6.3%。

报告说，随着各国 3 月中旬开始纷纷采取严格的防疫措施，今年第二季度遭受了最为严重的经济损失。不过，5 月和 6 月的数据显示，最糟糕的阶段已经过去，经济将从下半年开始出现复苏迹象。

欧盟认为，欧盟各国普遍受到疫情冲击，但各国经济系统抵御冲击的能力和复苏的速度存在明显差别。欧盟委员会对于意大利的预测前景最为悲观，认为其今年经济 GDP 将收缩 11.2%。法国和西班牙 GDP 预计分别收缩 10.6%和 10.9%，较 5 月预测水平(分别收缩 8.2%和 9.4%)有所下降。

德国是欧元区唯一被上调预测的国家，欧盟委员会现在预测认为德国 GDP 今年将收缩 6.3%，这较之前预测收缩 6.5%有所改善。

7 月 8 日，欧盟会员会在会谈后发布的公告中称，与会领导人认为未来数月欧盟经济将陷入严重的衰退，这一危机将对欧盟各国产生深刻的社会影响。

近期，西班牙、葡萄牙的新增确诊病例有所上升，德国北威州、黑森州等地的多家肉类加工厂连续发生聚集性感染案例。市场对欧元区二次疫情暴发的担忧不断上升。

欧洲疾控专家认为，新冠肺炎疫情危机远未解除。随着暑假的到来和封控措施的解除，欧洲民众大量聚集、频繁流动，不排除疫情在局部地区再次暴发的可能性。

行业研究

医药研究

国家药监局发文 加速审评审批监管路径进一步完善

米内网:7 月 8 日，国家药监局公告称，为配合《药品注册管理办法》实施，国家药品监督管理局组织制定了《突破性治疗药物审评工作程序（试行）》《药品附条件批准上市申请审评审批工作程序（试行）》《药品上市许可优先审评审批工作程序（试行）》，并予以正式发布。

随着药审改革深化推进，审评积压问题已经得到根本性解决，审评时效进入正常状态，学习和借鉴国际监管经验，探索构建更多加快创新药品批准上市的“高速公路”，已经成为科学监管的重要考

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	2.17	-0.03
7 日回购	2.00	-0.18
14 日回购	1.92	-0.12
21 日回购	2.04	-0.16
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	2.20	0.01
SHIBOR1 周	2.20	0.01
SHIBOR2 周	1.96	-0.09
SHIBOR1 月	2.04	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

量。此次发布的文件，正式明确了突破性治疗药物的认定范围，同时在优先审评审批中将突破性治疗药物、附条件批准上市注册药品等纳入适用范围及条件，从制度上进一步完善了加速审评审批的监管路径。

电子研究

6 月中国快递发展指数为 364.2

国家邮政局发布《2020 年 6 月中国快递发展指数报告》，解读上半年行业运行情况。最新数据显示，6 月中国快递发展指数为 364.2，同比提高 75.1%，增幅明显。其中，发展规模指数、服务质量指数、发展能力指数和发展趋势指数 4 个一级指标增幅均在 36%以上，表明我国快递市场繁荣活跃，发展质效不断提升。

根据邮政局预计，二季度，行业增速明显加快，5、6 月份保持在 40%左右；二季度日均快件处理量高达 2.4 亿件，与去年同期最高日处理量基本持平。电商快递对快递行业快速复苏和保持高位运行起到加大做用。当前，快递竞争激烈，同质化竞争下，电商快递仍是快递企业降成本，单票价持续走低与电商件的规模效应有较大关系，也是龙头快递抢占份额的主要手段。仍建议关注快递龙头企业。

固收研究

- 央行公告，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，2020 年 7 月 10 日不开展逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率涨跌互现。具体来看，SKY_3M 上行 12BP 至 2.10%；中债国债收益率曲线 2 年期稳定在 2.50%；SKY_10Y 下行 5BP 至 3.03%。
- 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 9BP 至 2.48%，3 年期收益率上行 5BP 至 3.58%，5 年期收益率上行 2BP 至 3.95%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期上行 7BP 至 9.97%。
- 昨日 Shibor 整体上行，隔夜 Shibor 报 2.1970%，上行 0.80 个基点；1 个月 Shibor 报 2.0350%，上行 2.20 个基点。

策略研究

2020 年 7 月 10 日，三大指数全部低开，大盘其后弱势震荡下行，午后杀跌严重，全天绿盘运行，创业板指较强，低开高走，盘中一度接近 2800 点，最终三大指数收盘涨跌不一，其中上证指数下跌 1.95%，深成指下跌 0.61%，创业板指上涨 0.75%。板块方面，仅休闲服务、商业贸易、医药生物等行业涨幅靠前，银行、采掘、钢铁等行业领跌。免税、深圳市国资、血液制品、海南省国资等概念火热，电子烟、特钢概念、稀缺资源等概念大幅回落。全天看来两市个股涨少跌多，赚钱效应较差，热点减少，成交量基本持平在高位。短期来看，大盘技术上进入上涨通道，上周各指数走势连创新高，热点板块轮番表现，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，周五热点板块个股分化明显，市场情绪有所降温，日线上看上涨趋势放缓，有高位盘整需求。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

- 国家领导人对进一步做好防汛救灾工作作出重要指示，要求压实责任、勇于担当，深入一线、靠前指挥，尽最大努力保障人民群众生命财产安全。
- 国家防总决定将防汛Ⅲ级应急响应提升至Ⅱ级。截至 7 月 12 日 12 时，今年以来洪涝灾害造成江西、安徽、湖北、湖南等 27 省区市 3789 万人次受灾，141 人死亡失踪；农作物受灾面积 3532 千公顷；直接经济损失 822.3 亿元。
- 中信宏观认为，近年来我国防控抗涝能力明显增强，相比 2016 年超级厄尔尼诺后的全国范围强降水，洪水冲击基本没有改变经济和通胀的趋势，短期内冲击幅度比较有限。
- 据中国地震台网正式测定，7 月 12 日 6 时 38 分在河北唐山市古冶区发生 5.1 级地震（北纬 39.78 度，东经 118.44 度），震源深度 10 公里。河北、天津、北京、辽宁等地均有震感。唐山市应急管理局表示，此次地震属于 1976 年的余震。
- 中国疾控中心流行病学首席专家吴尊友表示，初步判断，全球疫情将持续高水平流行，冬季将会在高水平流行的基础上继续加重。但即使在秋冬季疫情加重，我国也不会再出现类似武汉的严重新冠肺炎疫情的情况。
- 北京已连续 14 天新增报告本地新冠肺炎确诊病例数保持在个位数或者是 0，连续 6 天无新增本地确诊病例。当前北京疫情形势持续向好，继续保持可防可控可预期。
- 北京又有 3 个地区降为低风险，分别为丰台区卢沟桥（地区）乡、大兴区魏善庄镇、大兴区高米店街道。高风险地区共有 1 个，为丰台区花乡地区；中风险地区 9 个。

- 北京市社会保险基金管理中心发布通知明确，以个人身份参加企业职工基本养老保险的个体工商户和灵活就业人员，可自愿暂缓缴纳今年基本养老保险费。
- 乌拉特中旗鼠疫防控工作指挥部终止鼠疫疫情 IV 级响应，调整对疫区管控措施，15 名密切接触者均无异常，依规解除集中隔离医学观察。
- Wind 数据显示，本周央行公开市场有 2000 亿元 MLF 到期，无正逆回购和央票等到期。7 月共有 4000 亿元 MLF 到期，其中 7 月 15 日到期 2000 亿元，23 日到期 2000 亿元。央行一般会选择在 15 日前后统一进行一次到期续做。

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。