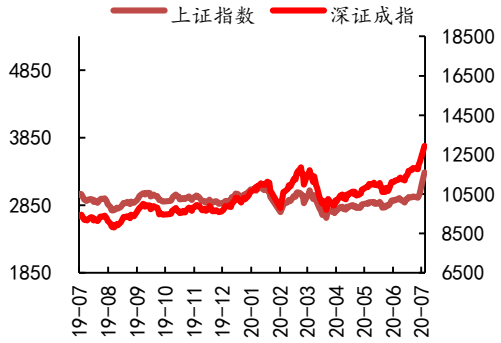
华为或取代三星登上 4-6 月手机出货份额首位

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	26067.28	0.68
纳斯达克	10492.50	1.44
恒生指数	26129.18	0.59
上证综指	3403.44	1.74
深证成指	13406.37	1.84
沪深 300	4774.00	1.62
金融时报 100	6156.16	-0.55
东京日经	22438.65	-0.78

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2007	4759.60	0.39
IF2009	4735.00	0.08
IF2012	4721.00	-0.03
IF2103	0.00	0.00
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2009	100.30	-0.30
TF2012	99.98	-0.26
TF2103	99.62	-0.22
T2009	98.54	-0.45
T2012	98.15	-0.47
T2103	97.90	-0.37

银行间市场

宏观研究

欧元区经济修复后劲强于美国 欧元兑美元汇率反弹

从近期新冠肺炎疫情防控情况来看，欧洲表现明显优于美国。欧盟(除英国外)近期新增病例并未出现明显反弹，尤其是德、法、意等核心国，新增病例虽有小幅反复，但未出现趋势性增长，因此，欧元兑美元汇率出现反弹。

先行指标欧元区 6 月制造业 PMI 终值好于初值和预期。7 月 1 日公布的数据显示，欧元区 6 月制造业 PMI 终值录得 47.4，前值 46.9，预期 46.9。欧元区更多国家放松封锁措施，随着工厂关闭措施放松，欧元区工厂的低迷状态在 6 月有所缓解。

5 月，欧元区 CPI 环比终值 0.1%，符合市场预期 0.1%，略低于上期 0.3%。6 月欧元区 ZWE 经济现况指数降幅略微缩减至-89.6，上个月为-95.6 月欧元区消费者信心指数降幅也收敛至-14.7，前值为-18.8，连续第二个月降幅在收窄。

我们发现欧元区和德国经济指标尽管环比改善，但是依旧没有回到疫情前水平，部分指标还是负值，制造业 PMI 还是低于 50 荣枯分水岭。值得注意的是，6 月 17 日，德国首都柏林一住宅区出现集体感染，而 6 月 18 日德国一家肉类加工厂因暴发新冠肺炎疫情被勒令关闭。整体来看，德国经济正在稳步恢复中，但仍应警惕疫情二次暴发的风险。

欧盟委员会当地时间 7 月 7 日在一份比较悲观的预测中称，欧元区经济 2020 年将萎缩 8.7%，并且明年也不会出现全面反弹，总体活动仍远低于正常水平，意味着经济复苏之路依然崎岖。失业率高企和家庭收入下降可能加剧经济裹足不前的状况。

欧洲央行行长拉加德 6 月 26 日表示，欧元区经济很可能已经度过谷底，但暴发第二波严重疫情的风险仍在。未来欧元区经济复苏之路料将崎岖不平，航空和娱乐等行业部分企业或永远无法回到疫情前的状态。

行业研究

医药研究

又一新冠灭活疫苗 I/II 期临床揭盲

医药经济报：6 月 28 日，中国疾病预防控制中心病毒病预防控制所和中国生物北京生物制品研究所联合研制的新型冠状病毒灭活疫苗 I/II 期临床揭盲。结果显示，该疫苗具有较好的安全性和免疫原性。从全球的的新冠疫情防控情况来看，形势已然严峻。全球累

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	2.09	0.37
7 日回购	2.22	0.41
14 日回购	1.90	-0.05
21 日回购	1.82	-0.08
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	1.75	-0.22
SHIBOR1 周	2.01	-0.09
SHIBOR2 周	1.82	-0.16
SHIBOR1 月	2.04	-0.03

央行公开市场操作（亿元）

本周投放	本周回笼	净投放
0	2900	-2900
上周投放	**上周回笼**	**净投放**
1000	4950	-3950

数据来源：中邮证券研发部、Wind

计确诊人数超千万，且增速有加速趋势；北京疫情精准防控得到有效控制。目前没有针对新冠病毒的特效药，疫苗作为防控病毒传染最有效的手段，也是目前学界公认应对新冠肺炎的最有力武器。灭活疫苗项目作为 5 条应急疫苗技术路线之一，获得国家科技部立项，入选国务院应对新型冠状病毒肺炎联防联控疫苗攻关任务，其余的 4 条技术路线分别是基因工程重组亚单位疫苗、腺病毒载体疫苗、减毒流感病毒载体疫苗和核酸疫苗处于不同的研发阶段。

电子研究

外媒：华为或取代三星登上 4-6 月手机出货份额首位

据外媒报道，在 4-6 月的全球智能手机市场上，三星电子很可能要将份额首位的宝座让给华为。受到新冠疫情扩大的影响，预计 4-6 月三星的出货量同比减少约 3 成，华为仅小幅下降，双方形成分化。智能手机的销售低迷将影响三星整体的业绩。韩国 SK 证券的估算显示，4-6 月华为的手机出货量为 5500 万部。而三星仅为 5100 万部，这一期间似乎华为已经首次跃居首位。

由于新冠疫情对全球经济和产业链的冲击，今年智能手机出货预计仍将是负增长，但华为凭借其在大陆市场的优异表现，在 4 月已成功登顶全球智能手机出货排行榜首。不过，美国对华为的封锁驱严，特别是在芯片制造上，给华为带来不小压力。未来华为智能手机是否会受到冲击，尚需看华为以何种方式应对，这其中仍面临较大的风险。从智能手机行业整体出货情况来看，国内市场，5G 手机出货渗透率已接近一半，超出市场预期，5G 将是带动智能手机出货量复苏的重要因素。下半年可关注，苹果产业链、5G 射频板块等。

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 8 日不开展逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率整体上行。具体来看，SKY_3M 上行 12BP 至 1.86%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 8BP 至 2.52%；SKY_10Y 上行 5BP 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 6BP 至 2.34%，3 年期收益率上行 2BP 至 3.36%，5 年期收益率上行 3BP 至 3.85%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期上行 7BP 至 9.86%。
- 昨日 Shibor 涨跌互现，隔夜 Shibor 报 2.0880%，上行 38.20 个基点；1 个月 Shibor 稳定在 1.9980%。

策略研究

2020 年 7 月 8 日，各大指数开盘涨跌不一，大盘微幅低开高走，创业板指相对强势，随后各大指数杀跌翻绿，很快再度走强，其后全天强势运行，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 1.74%，深成指上涨 1.84%，创业板指上涨 2.34%。板块方面，各行业指数纷纷飘红，其中国防军工、非银金融、有色金属、钢铁、计算机等行业领涨，家用电器稍显弱势。稀土、航母、中船、大飞机等概念火热。全天看来两市个股普涨，赚钱效应极好，热点多处开花，成交量稍有回落仍在高位。短期来看，大盘技术上进入上涨通道，市场对宽松政策预期较大，昨日大盘收盘站稳 3400 点，各指数盘中再创新高，大金融板块休整一天后再度发力，军工有色题材炙热，北上资金持续净流入，整体量能高企，涨停数、连板高度和强势股数维持在高位，市场情绪极好。半年报即将披露，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

- 国务院印发 2020 年立法工作计划，将提请全国人大常委会审议印花税法草案等 16 件法律案；拟制定、修订保障中小企业款项支付条例、私募投资基金管理暂行条例和非存款类放贷组织条例等 16 件行政法规；拟完善疫情防控相关立法。
- 央行联合银保监会召开金融支持稳企业保就业工作座谈会，要求各金融机构把支持稳企业保就业作为当前和今后一段时期工作重中之重。要把握好信贷投放节奏，确保信贷资金平稳投向实体经济；落实有扶有控的差异化信贷政策和中小微企业贷款延期还本付息政策，加大小微企业信用贷款支持力度。
- 央行营业管理部：当前统筹疫情防控和经济发展工作依然面临诸多挑战，境外疫情对世界经济的巨大冲击继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内防范疫情反弹任务依然艰巨繁重。
- 央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，周三不开展逆回购操作，当日无逆回购到期。资金面延续收敛，Shibor 多数上行，隔夜品种上行 38.2bp 报 2.0880%，7 天期上行 4.5bp 报 2.1370%，14 天期上行 15.2bp 报 1.8720%。
- 发改委等 12 部门联合发文，支持民营企业参与交通基础设施建设运营，不得设置限制性门槛，并全面清理现有资质资格限制性规定。要吸引更多民营企业参与交通基础设施项目股改上市融资，支持符合条件交通领域民企在科创板上市。
- 外交部副部长乐玉成在中美关系视频对话上致辞：美国企业仍然最青睐中国大市场，中国美国商会近期调查显示，84%美企不愿撤离中国，38%企业将保持或增加对华投资。
- 商务部与市场监管总局联合下发通知，深入推进外资领域放管服改革，营造良好营商环境，加快推进系统改造，做好渠道保障，便利外国投资者、外商投资企业报送投资信息。

- 财政部、应急管理部向安徽、江西、湖北、广西、重庆、贵州 6 省（区、市）下拨中央救灾资金 6.15 亿元，其中用于支持帮助受灾地区防汛抗洪工作 4.3 亿元，用于受灾群众生活救助工作 1.85 亿元。
- 新疆出台 16 条举措促进消费扩容提质，涵盖大力优化市场供给、全面实施旅游兴疆战略、大力建设特色消费网络、加快构建“智能+”消费生态体系等方面。
- 经济参考报头版：公共卫生体系改革全面铺开。有业内人士透露，目前由深改组牵头的我国公共卫生体系建设的总体文件的制定初稿目前已完成，后续还会经过深改组讨论、各部门会签等多个环节。但从地方来看，各个地方已先行启动有关的各项改革。

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	780,000.0	2020-07-10	2020-07-10	2020-07-10

						0			
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。