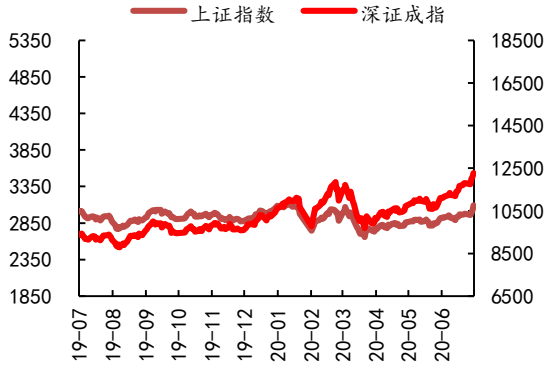
美国 6 月失业率下降但仍处于历史高位

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	25827.36	0.36
纳斯达克	10207.63	0.52
恒生指数	25124.19	2.85
上证综指	3090.57	2.13
深证成指	12269.49	1.29
沪深 300	4335.84	2.07
金融时报 100	6240.36	1.34
东京日经	22145.96	0.11

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2007	4323.20	2.91
IF2009	4281.60	3.40
IF2012	4249.80	3.50
IF2103	0.00	0.00
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2009	101.69	0.07
TF2012	101.31	0.07
TF2103	100.70	-0.06
T2009	100.28	0.04
T2012	99.90	0.11
T2103	99.49	0.08

银行间市场

宏观研究

美国 6 月失业率下降但仍处于历史高位

美国劳工部 2 日公布的数据显示，6 月份美国失业率环比下降 2.2 个百分点至 11.1%，但仍处于历史高位。

数据显示，6 月份美国非农业部门新增就业岗位 480 万个，超出市场普遍预期。这一数字反映了近期美国各州开始放宽社交限制并逐步重启经济，企业陆续复工复产，增加员工招聘。

当月，衡量在职和求职人口总数占劳动年龄人口比例的劳动参与率环比上涨 0.7 个百分点至 61.5%，但仍较 2 月份水平低 1.9 个百分点。

不过，由于劳工部就业报告的样本调查是在 6 月中旬进行，随后美国佛罗里达州等多州疫情大幅反弹，导致当地重启部分封锁措施，当月就业报告未能完全反映出实际失业状况。

劳工部当天公布的另一份报告显示，截至 6 月 27 日一周，美国首次申请失业救济人数达到 142.7 万。截至 6 月 20 日一周，显示投保人员中正接受失业救济人数占比的投保失业率仍维持在 13.2%的历史高位。

SafeGraph 的数据显示，在进行非农就业调查之后的 6 月的第三个星期，城市的人流量有所下降。另一家名为 Commerce Signals 的公司统计显示，从 5 月底开始，大多数州的信用卡和借记卡支出有所下降。另据 Homebase 估计，多达 20%的小型企业将永久关闭。

总体而言，高频数据表明 6 月份的经济状况已经开始恶化。非农就业报告公布的并非即时信息-它显示了第一波疫情后经济的高水位。该峰值与大流行前的水平相距甚远，或将成为经济下滑的新起点。从交易术语来说，这更像是“死猫反弹”。

行业研究

医药研究

2020 年版《中国药典》正式颁布

中国医药报：7 月 2 日，国家药品监督管理局、国家卫生健康委联合发布公告，正式颁布 2020 年版《中华人民共和国药典》。2020 年版《中国药典》将于 12 月 30 日起正式实施。

《中国药典》是国家药品标准体系的核心，关系到公众健康和用药安全。新版药典的颁布实施，将有利于整体提升我国药品标准水平，进一步保障公众用药安全，推动医药产业结构调整，促进我国医药产品走向国际，实现由制药大国向制药强国的跨越。

电子研究

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	1.72	-0.24
7 日回购	1.50	-0.47
14 日回购	1.68	-0.12
21 日回购	1.69	-0.11
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**
1000	4900	-3900
上周投放	**上周回笼**	**净投放**
5000	1200	3800

数据来源：中邮证券研发部、Wind

Q1 Samsung Memory 主导智能手机存储芯片市场

市场研究机构 Strategy Analytics 手机元件技术服务发布的最新研究报告显示，2020 年第一季度，全球智能手机存储芯片市场的总收益为 94 亿美元，Samsung Memory 凭借 50%的收益份额在智能手机存储芯片市场占据主导地位，其次是 SK 海力士和美光。

具体份额来看，智能手机 NAND 闪存芯片排名前三的分别是 Samsung Memory（43.8%）、Kioxia（21%）和 SK 海力士（16.5%）；DRAM 份额前三分别是 Samsung Memory（54.7%）、SK 海力士（25.5%）和美光（18.5%）。存储市场是集成电路行业中最大的一个细分领域，存储行业全年收入几乎占到整个集成电路行业近一半，而市场份额主要被韩、美、日公司垄断。若我国企业能在存储市场取得突破，对我国半导体产业发展有极大意义。目前我国存储芯片市场，已有长江存储，合肥长鑫和兆易创新等参与者，国家大基金也对相关公司投入资金支持。兆易创新在 Nor Flash 利基市场占据超 10%的全球份额，其 DRAM 内存芯片有望在 2021 年量产，可持续关注。

固收研究

- 央行公告，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收政府债券发行缴款、央行逆回购到期等因素的影响，2020 年 7 月 2 日不开展逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率小幅波动。具体来看，SKY_3M 上行 2BP 至 1.73%；中债国债收益率曲线 2 年期下行 2BP 至 2.27%；SKY_10Y 上行 1BP 至 2.86%。
- 昨日信用债曲线收益率整体下行。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限下行 9BP 至 2.18%，3 年期收益率稳定在 3.18%，5 年期收益率下行 2BP 至 3.67%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期稳定在 9.69%。
- 昨日 Shibor 整体下行，隔夜 Shibor 报 1.7450%，下行 22.20 个基点；1 个月 Shibor 报 2.0380%，下行 3.30 个基点。

策略研究

2020 年 7 月 2 日，三大指数全部低开，大盘其后迅速拉升走高，全天强势上涨直奔 3100 点，创业板指全天窄幅震荡，最终收盘三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 2.13%，深成指上涨 1.29%，创业板指上涨 0.2%。板块方面，非银金融、房地产、采掘、建材、银行等行业领涨，仅农林牧渔等行业微幅下跌。券商、连板、海南省国资、房屋租赁等概念火热，生物疫苗、高价股、医疗器械等概念回落。全天看来两市个股普涨，赚钱效应极好，热点多处开花，成交量巨幅放量。短期来看，大盘处于震荡态势，昨日大盘爆量大涨逼近年内高点，热点以大金融为中心纷纷发力，整体量能上升，市场情绪较好，创业板指高位盘整，继续观察量能持续性。疫情方面，全球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，后续仍需谨慎。半年报即将披露，操作上选择有业绩支撑的个股，继续侧重内需板块，回避高位滞涨股票。中期来看，经济处于下行周期，面临较大下行压力，疫情加重对经济影响，企业盈利能力与业绩回落，市场修复动能有限，中期有再次探底的可能；长期来看，风险溢价补偿较高，伴随宽货币、宽财政、宽信用效能显现，经济逐步恢复，估值扩张具备较好的基础。

昨日要闻

- 央行发布调查报告显示，二季度企业家宏观经济热度指数为 19.3%，比上季提高 6.9 个百分点，比去年同期低 15.2 个百分点。其中，62%企业家认为宏观经济“偏冷”，37.4%认为“正常”，0.6%认为“偏热”。
- 央行发布调查问卷显示，二季度银行家宏观经济热度指数为 13.0%，比上季提高 6.5 个百分点。其中，24.3%银行家认为当前宏观经济“正常”，比上季增加 11.7 个百分点。
- 中国商务部与新加坡等国经贸主管部门发布《关于致力于新冠肺炎疫情期间确保供应链联通的部长联合声明》称，在这段时间，应避免实行出口管制或设立关税和非关税壁垒，取消对必需品尤其是医疗用品施加的任何现有贸易限制措施。
- 商务部：在前期调研基础上，正会同相关部门，抓紧研究制定稳外贸稳外资的新举措；在稳外资方面，将继续坚持促增量、稳存量并举，继续优化外商投资环境，做好招商、安商、稳商工作。
- 商务部：1-5 月我国服务进出口总额 18686 亿元，同比下降 14.6%；其中，出口 7592.6 亿元，下降 2.3%；进口 11093.4 亿元，下降 21.5%。
- 海关总署：进一步放宽加工贸易内销申报纳税办理时限，对符合条件按月办理内销申报纳税手续的海关特殊监管区域外加工贸易企业，在不超过手册有效期或账册核销截止日期的前提下，最迟可在季度结束后 15 天内完成申报纳税手续。

- 水利部：长江发生今年一号洪水，启动水旱灾害防御Ⅳ级应急响应，并要求水利部长江水利委员会及相关省（市）做好监测预报预警、水工程防洪调度等防范应对工作。
- 国家防总决定于 7 月 2 日 20 时启动防汛Ⅳ级应急响应，向相关地区发出通知，并派出两个工作组分赴湖南和湖北、安徽协助地方做好防汛抗洪抢险救灾工作。
- 央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，周四不开展逆回购操作，当日有 700 亿元逆回购到期，净回笼 700 亿元。资金面宽松，Shibor 多数下行，隔夜品种下行 22.2bp 报 1.7450%，7 天期下行 8.9bp 报 2.0060%。
- 国家卫健委通报，7 月 1 日全国新增新冠肺炎确诊病例 3 例，其中境外输入病例 2 例（上海 1 例，广东 1 例），本土病例 1 例（在北京）；无新增死亡病例；无新增疑似病例。
- 北京石景山万达广场内一名女顾客谢某某，接到中日友好医院核酸检测结果为阳性，现场防疫人员迅速将病患控制在西广场开放区域，同时禀报当地公安机关，并控制现场人员流动，封锁现场。
- 北京疫情防控发布会：优先安排新发地批发市场相关人员集中医学观察期满后二次核酸检测，确保万无一失。
- 教育部：2020 年全国高考报名人数 1071 万，比去年增加 40 万；开展新生入学复查，对弄虚作假、考试舞弊，骗取加分资格或企图冒名顶替的新生，坚决取消其入学资格并严肃处理；报到入学的取消其学籍，不予新生学籍电子注册。
- 发改委近日下达雄安新区建设专项 2020 年第二批中央预算内投资 10.5 亿元。

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
美瑞新材	300848	28.18	22.99	1,667.00	0	16,500.00			2020-07-08
孚能科技	787567			21,413.39	6,000.00	29,500.00	2020-07-06	2020-07-06	2020-07-06
同庆楼	707108			5,000.00	800.00	20,000.00	2020-07-06	2020-07-06	2020-07-06
贝特瑞	889185			4,000.00	2,560.00	320,000.00	2020-07-06	2020-07-06	2020-07-06
交大思诺	300851			2,173.34	140.00	8,500.00	2020-07-06	2020-07-06	2020-07-06
山大地纬	787579			4,001.00	1,500.00	7,500.00	2020-07-06	2020-07-06	2020-07-06
恒誉环保	787309			2,000.27	700.00	5,500.00	2020-07-03	2020-07-03	2020-07-03
苏轴股份	889168			800.00	480.00	160,000.00	2020-07-03	2020-07-03	2020-07-03
埃夫特	787165			13,044.68	5,000.00	24,500.00	2020-07-03	2020-07-03	2020-07-03
方大股份	889889			1,510.50	10.00	3,500,000.00	2020-07-03	2020-07-03	2020-07-03
同享科技	889007			1,200.00	720.00	7,200,000.00	2020-07-02	2020-07-02	2020-07-02
君实生物	787180			8,713.00	2,700.00	13,500.00	2020-07-02	2020-07-02	2020-07-02
球冠电缆	889888			4,000.00	2,400.00	800,000.00	2020-07-02	2020-07-02	2020-07-02
佳先股份	889998			2,132.18	1,300.00	416,000.00	2020-07-02	2020-07-02	2020-07-02
新强联	300850			2,650.00	400.00	10,500.00	2020-07-02	2020-07-02	2020-07-02
云涌科技	787060			1,500.00	500.00	4,000.00	2020-07-01	2020-07-01	2020-07-01
艾融软件	889999			880.00	492.00	105,600.0	2020-07-01	2020-07-01	2020-07-01

						0			
颖泰生物	889001			10,000.00	4,200.00	1,400,000.00	2020-07-01	2020-07-01	2020-07-01
葫芦娃	707199	5.19	22.98	4,010.00	1,100.00	12,000.00	2020-06-29	2020-06-29	2020-06-29
锦盛新材	300849	13.99	22.99	2,500.00	500.00	10,000.00	2020-06-29	2020-06-29	2020-06-29
四会富仕	300852	33.06	22.99	1,416.00	0	14,000.00			2020-06-29

近期研报一览

2020-05-06 中邮证券 2019 年 6 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。