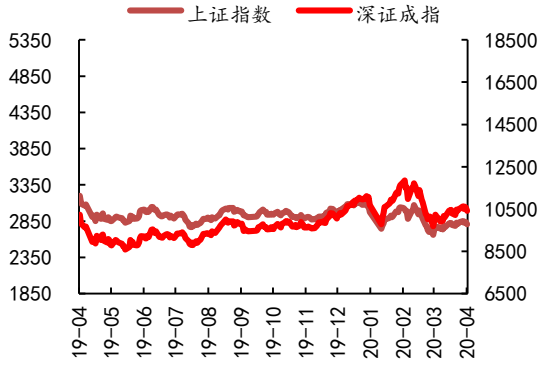
2020 年 6 月 TV 面板价格全面上

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	26024.96	0.59
纳斯达克	10056.48	1.11
恒生指数	24511.34	-0.54
上证综指	2965.27	-0.08
深证成指	11702.44	0.29
沪深 300	4102.05	0.08
金融时报 100	6244.62	-0.76
东京日经	22437.27	-0.18

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2007	4051.20	-0.16
IF2006	0.00	0.00
IF2009	4020.20	0.36
IF2012	3991.60	0.54
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2009	101.23	-0.05
TF2012	100.79	-0.01
TF2103	100.31	0.09
T2009	99.95	-0.14
T2012	99.95	-0.14
T2103	99.54	-0.09

银行间市场

宏观研究

国务院办公厅印发实施意见 多渠道支持出口产品转内销

中国政府网 22 日消息，国务院办公厅日前印发《关于支持出口产品转内销的实施意见》(下称《意见》)指出，在鼓励企业拓展国际市场同时，支持适销对路的出口产品开拓国内市场，着力帮扶外贸企业渡过难关，促进外贸基本稳定。

《意见》包括工作原则、支持出口产品进入国内市场、多渠道支持转内销、加大支持力度、加强组织实施五方面内容。

《意见》强调，要发挥政府引导作用，支持出口产品转内销，帮助外贸企业纾困，确保产业链供应链畅通运转，稳住外贸外资基本盘。要发挥企业主体作用，坚持市场化运作，鼓励外贸企业拓展销售渠道，促进国内消费提质升级。要落实地方属地责任，因地制宜推动出口产品转内销工作，重点帮扶本地区重要产业链供应链外贸企业和中小微外贸企业。

《意见》提出，多渠道支持出口产品转内销。一是搭建转内销平台。鼓励外贸企业对接电商平台，依托各类网上购物节，设置外贸产品专区。在符合国内疫情防控要求的前提下，引导主要步行街组织开展出口产品转内销专题活动。组织各地大型商业企业与外贸企业开展订单直采，设立外贸产品销售专区、专柜。组织国内采购商在中国进出口商品交易会(广交会)、中国加工贸易产品博览会等采购外贸产品。

二是发挥有效投资带动作用。重点结合各地新型基础设施、新型城镇化和重大工程(“两新一重”)建设需要，组织对接一批符合条件的出口产品转内销，帮助企业融入投资项目产业链供应链。引导外贸企业积极补链固链强链，推动产业链协同创新和产业结构调整、加大技术和工艺升级改造力度，参与工业和通信业重大项目建设。

三是精准对接消费需求。引导外贸企业精准对接国内市场消费升级需求，发挥质量、研发等优势，应用大数据、工业互联网等技术，通过个性化定制、柔性化生产，研发适销对路的内销产品，创建自有品牌，培育和发展新的消费热点，推动消费回升。鼓励外贸企业充分利用网上销售、直播带货、场景体验等新业态新模式，促进线上线下融合发展。

行业研究

医药研究

6 月底前完成 40%省级增补品种消化

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	2.13	0.00
7 日回购	2.14	0.00
14 日回购	2.10	-0.15
21 日回购	2.50	0.15
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	2.13	0.00
SHIBOR1 周	2.15	0.00
SHIBOR2 周	2.21	0.05
SHIBOR1 月	2.06	0.01

央行公开市场操作（亿元）

本周投放	本周回笼	净投放
1200	1200	0
上周投放	**上周回笼**	**净投放**
5000	6600	-1600

数据来源：中邮证券研发部、Wind

米内网：近日，国家医保局发布做好 2020 年城乡居民基本医疗保障工作的通知，要求加强医保目录管理，逐步统一医保药品支付范围，建立谈判药品落实情况监测机制，制定各省份增补品种三年消化方案，今年 6 月底前将国家重点监控品种剔除出目录并完成 40%省级增补品种的消化。

新版国家医保目录已将 20 个国家重点监控品种剔除，省级增补目录也开始剔除国家重点监控品种。重点监控品种剔除出医保目录，一方面给医保支出留出更充裕的空间，另一方面也能加快地方医保支付结构的优化，辅助用药持续承压。

电子研究

2020 年 6 月 TV 面板价格全面上涨

随着以欧美地区为代表的的海外电视备货需求强劲恢复，加之主力品牌为达成年度销售目标，旺季备货计划积极，6 月开始面板备货需求环比增长明显。面板供应方面，主力面板厂商持续控制电视面板供应规模，5 月底库存得到有效去化。根据群智咨询调研数据显示，6 月主流液晶电视面板价格将迎来反弹，三季度的供需进一步趋紧，预计 7 月面板价格维持上涨趋势。

液晶面板近 7 成需求来自 TV，而 TV 面板需求好于预期，也将直接带动面板价格的整体回升。此前受疫情影响，面板的需求供给均出现下滑，不过随着海外备货加强，以及去库存接近尾声，需求端得以改善。当前，面板市场供给趋近，而韩厂产能将退出，未来面板将走出一轮上涨周期，利好国内面板生产企业，如京东方、TCL、维信诺、天马等。

固收研究

- 央行公告，为维护半年末流动性平稳，2020 年 6 月 19 日人民银行以利率招标方式开展了 1800 亿元逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率涨跌互现。具体来看，SKY_3M 下行 6BP 至 1.82%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 1BP 至 2.34%；SKY_10Y 上行 2BP 至 2.88%。
- 昨日信用债曲线收益率涨跌互现。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限下行 2BP 至 2.29%，3 年期收益率上行 3BP 至 3.08%，5 年期收益率上行 2BP 至 3.59%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期上行 2BP 至 9.62%。
- 昨日 Shibor 整体上行，隔夜 Shibor 报 2.1310%，上行 0.80 个基点；1 个月 Shibor 报 2.0480%，上行 2.50 个基点。

策略研究

2020 年 6 月 22 日，各大指数开盘涨跌不一，大盘全天窄幅震荡，创业板指高开高走继续强势运行，最终三大指数收盘涨跌不一，其中上证指数下跌 0.08%，深成指上涨 0.29%，创业板指上涨 1.01%。板块方面，电子、证券、计算机、国防军工等行业涨幅靠前，休闲服务、钢铁、交通运输等行业领跌。国家大基金、光刻胶、IGBT 等概念火热，低价股、西部水泥、低价小市值等概念大幅回落。全天看来两市个股涨跌参半，赚钱效应一般，热点以科技为主，成交量基本持平。短期来看，大盘处于震荡态势，沪指临近 3000 点但仍在下方小幅震荡，创业板继续向上挺进，电子半导体全天火热，券商早盘强势，个股方面强者恒强，市场抱团意愿强烈，整体量能仍在低位，涨停数下降，市场情绪一般。疫情方面，全球确诊数据还在高位，疫情对全球经济影响深远，后续仍需谨慎。操作上选择有业绩支撑的个股，继续侧重内需板块，关注新基建热点。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、稳信用效能显现，经济逐步恢复，估值扩张具备较好的基础。

昨日要闻

- 国家领导人在北京以视频方式会见欧洲理事会主席米歇尔和欧盟委员会主席冯德莱恩时指出，中欧两大经济体应该发挥世界经济“双引擎”作用，拉动世界经济复苏，共同支持科学有序复工复产，加强宏观经济政策协调，维护全球产业链供应链稳定通畅。双方要保持相互市场开放，加快推进中欧投资协定谈判。
- 国务院领导人表示，中欧双方要争取年内完成中欧投资协定谈判，达成一项全面、平衡、高水平的投资协定。早日签署中欧地理标志协定。中国坚定不移扩大开放，致力于为各国企业创造市场化法治化国际化的营商环境，欧洲企业已从中获益。希望欧方同样保持贸易和投资市场开放，放宽对华出口限制，便利双边高技术贸易。
- 国务院发布《关于支持出口产品转内销的实施意见》，支持出口产品转内销，帮助外贸企业纾困，确保产业链供应链畅通运转，稳住外贸外资基本盘。发挥企业主体作用，坚持市场化运作，鼓励外贸企业拓展销售渠道，促进国内消费提质升级。
- 国务院：引导外贸企业精准对接国内市场消费升级需求，发挥质量、研发等优势，应用大数据、工业互联网等技术，培育和发展新的消费热点，推动消费回升；鼓励外贸企业充分利用网上销售、直播带货等新业态新模式，促进线上线下融合发展。
- 6 月 LPR 报价出炉：1 年期品种报 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%，均与上次持平。

- 央行公开市场开展 400 亿元 7 天期和 800 亿元 14 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 1200 亿元。Shibor 延续全线上行，隔夜品种上行 0.2bp 报 2.133%，7 天期上行 0.3bp 报 2.15%，14 天期上行 4.9bp 报 2.205%，1 个月期上行 0.9bp 报 2.057%。
- 国家卫健委：6 月 21 日全国新增新冠肺炎确诊病例 18 例（其中境外输入病例 7 例，本土病例 11 例），新增疑似病例 2 例（均在北京）；新增无症状感染者 7 例，当日转为确诊病例 1 例，尚在医学观察无症状感染者 114 例。
- 北京 6 月 21 日新增新冠肺炎确诊病例 9 例。施工工地发现新冠肺炎确诊病例 3 人，涉及 2 个工地，已封闭管理。北京又有 2 地升为中风险地区，朝阳区小红门（地区）乡、海淀区田村路街道由低风险调整为中风险。
- 据武汉市卫健委，6 月 22 日，市、区疾控中心对 25 个超市、56 个农贸市场的海鲜产品、淡水产品、肉类和畜禽类摊位的案板、刀具、台面、水池等环境进行抽样，共采集 2322 个样本，新冠病毒核酸检测结果均为阴性。
- 中国疾控中心副主任冯子健表示，新发地市场暴露人员发病已接近尾声；这次北京疫情发现非常早，控制非常有力，有效控制了疾病蔓延，所以整个疫情是可控的。
- 甘肃卫健委通报，6 月 21 日 20 时至 22 日 20 时，在 6 月 15 日乘坐 MU7792 次航班自沙特利雅得抵达兰州的入境人员中新增 7 例新冠肺炎确诊病例，该航班确诊病例增至 19 人，均在省级定点医院住院隔离治疗。
- 商务部：1-5 月，我国对外全行业直接投资 3148.7 亿元人民币，同比下降 1.3%；折合 448.5 亿美元，同比下降 4.9%。

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
迪威尔	787377	16.42	33.71	4,866.70	1,620.00	13,500.00	2020-06-23	2020-06-23	2020-06-23
中船汉光	300847	6.94	18.00	4,934.00	850.00	19,500.00	2020-06-23	2020-06-23	2020-06-23
天智航	787277	12.04		4,190.00	1,430.00	7,000.00	2020-06-22	2020-06-22	2020-06-22
捷安高科	300845	17.63	21.15	2,309.00	300.00	9,000.00	2020-06-22	2020-06-22	2020-06-22
皖仪科技	787600	15.50	38.81	3,334.00	1,200.00	9,500.00	2020-06-19	2020-06-19	2020-06-19
胜蓝股份	300843	10.01	19.74	3,723.00	400.00	14,500.00	2020-06-19	2020-06-19	2020-06-19
首都在线	300846	3.37	22.95	5,000.00	600.00	15,000.00	2020-06-18	2020-06-18	2020-06-18
博汇股份	300839	16.26	22.99	2,600.00	300.00	10,000.00	2020-06-17	2020-06-17	2020-06-17
国盛智科	787558	17.37	29.77	3,300.00	1,000.00	9,000.00	2020-06-17	2020-06-17	2020-06-17
秦川物联	787528	11.33	45.43	4,200.00	1,600.00	11,500.00	2020-06-17	2020-06-17	2020-06-17
甘李药业	732087	63.32	22.99	4,020.00	500.00	12,000.00	2020-06-16	2020-06-16	2020-06-16

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。