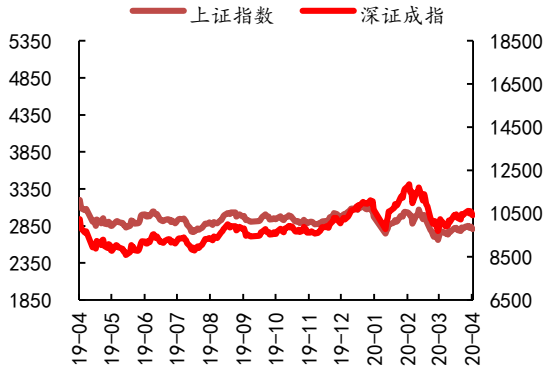
工信部：年内将建 5G 基站 60 万个 5G 手机出货 1.8 亿部

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	27110.98	3.15
纳斯达克	9814.08	2.06
恒生指数	24770.41	1.66
上证综指	2930.80	0.40
深证成指	11180.60	0.37
沪深 300	4001.25	0.48
金融时报 100	6484.30	2.25
东京日经	22863.73	0.74

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2007	3924.00	0.56
IF2006	3979.00	0.66
IF2009	3867.20	0.58
IF2012	3832.80	0.54
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2006	102.10	-0.36
TF2009	101.38	-0.25
TF2012	100.82	-0.27
T2006	100.72	0.00
T2009	99.85	-0.26
T2012	99.34	-0.25

宏观研究

国际资本持续流入 外储规模稳定有支撑

国家外汇管理局 7 日公布数据显示，截至 5 月末，我国外汇储备规模为 31017 亿美元，较 4 月末上升 102 亿美元。专家表示，展望未来，我国外汇储备规模具有稳定的基础。同时，国际资本流入有助于跨境资金平衡，有利于外汇储备规模保持稳定。

国家外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英表示，5 月，我国外汇市场运行稳定，外汇供求基本平衡。国际金融市场上美元指数小幅下跌，主要国家资产价格有所上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模小幅上升。

随着我国统筹推进疫情防控和经济社会发展工作取得积极成效，我国经济运行正逐步向常态化复苏。往前看，我国经济潜力足、韧性强、回旋空间大、政策工具多的基本特点没有改变，将继续支持外汇储备规模总体稳定。

行业研究

电子研究

工信部：年内将建 5G 基站 60 万个 5G 手机出货 1.8 亿部

6 月 5 日，今日是中国 5G 牌照发放一周年。工信部信息通信管理局副局长鲁春丛指出，预计今年年底，我国将建设 5G 基站超过 60 万个，覆盖全国地级以上城市。产业支撑方面，截至 5 月底，国内 5G 手机累计出货量 5985 万部，预计 2020 年底，5G 手机出货量将达到 1.8 亿部。

此前，信通院披露的 4 月国内手机出货量显示，我国 5G 手机渗透率已接近 40%，而新机型渗透率超过 45%。5G 终端的渗透程度超出市场预期。近期，618 活动期间多款 5G 手机价格跌破 2000 元；5G 套餐促销价格低至 89 元/月。5G 手机的价格和 5G 套餐价格进一步下降，这也将进一步促进手机向 5G 换机。对此利好相关终端零部件供应商。

医药研究

九部门发文 严查 CSO 过票洗钱

医药经济报:6 月 5 日，国家卫健委、工业和信息化部、国家市场监督管理总局、国家医疗保障局、国家中医药管理局等九部门联合印发《关于印发 2020 年纠正医药购销领域和医疗服务中不正之风工作要点的通知》。《通知》包括五部分内容、二十个要点。为了严厉打击欺诈骗取医保基金行为，将开展保障医保基金安全自查自纠

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

银行间市场		
质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	1.40	-0.10
7 日回购	1.60	-0.15
14 日回购	1.68	0.08
21 日回购	1.60	0.05
Shibor 利率	最新价	涨跌
SHIBOR 隔夜	1.58	-0.38
SHIBOR1 周	1.99	-0.01
SHIBOR2 周	1.71	0.10
SHIBOR1 月	1.58	0.07

央行公开市场操作（亿元）		
本周投放	本周回笼	净投放
0	7200	-7200
上周投放	上周回笼	净投放
2200	6700	-4500

数据来源：中邮证券研发部、Wind

整改，并精准分类处置违规使用医保基金行为，同时加大打击欺诈骗取医保基金处罚力度等。

在巩固医药流通领域改革成效方面，将加强医药生产流通管理，推进医药购销体系改革，推动各地开展非过评药品带量采购和高值医用耗材带量采购试点；打击重点领域违法行为，例如严厉打击医药企业与 CSO 企业串通，虚构费用套现以支付非法营销费用的违法行为等。九部门联合发文，严查医药购销与服务中不正之风，力图通过清晰的制度设计，为医药购销领域和医疗服务划清行为红线，持续推进医疗服务领域的行风建设工作。

固收研究

- 公开市场：央行公告，为对冲公开市场逆回购到期、金融机构缴存法定存款准备金等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，2020 年 6 月 5 日人民银行以利率招标方式开展了 1500 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 8BP 至 1.77%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 2BP 至 2.26%；SKY_10Y 上行 2BP 至 2.85%。
- 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 10BP 至 2.20%，3 年期收益率上行 6BP 至 3.13%，5 年期收益率上行 10BP 至 3.61%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期上行 23BP 至 9.59%。
- 昨日 Shibor 涨跌互现，隔夜 Shibor 报 1.5820%，下行 38.10 个基点；1 个月 Shibor 报 1.5820%，上行 6.90 个基点。

策略研究

2020 年 6 月 5 日，三大指数全部微幅高开，随后持续窄幅震荡，午后方逐步走强上涨，最终三大指数全部收红，其中上证指数上涨 0.4%，深成指上涨 0.37%，创业板指上涨 0.7%。板块方面，交通运输、传媒、电子等行业涨幅靠前，建筑材料、纺织服装、钢铁等行业跌幅靠前。在线旅游、镍矿、移动互联网等概念火热，啤酒、生物育种、家纺等概念大幅回落。全天看来两市个股涨跌参半，赚钱效应一般，热点轮换，成交量回落到低位。短期来看，大盘处于震荡态势，六月第一周大幅上涨后连续四日窄幅震荡，量能冲高回落，热点连续性不高，涨停股数及连板高度连续下降，市场情绪一般。疫情方面，海外确诊数据还在高位，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。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

- 国务院新闻办公室发布《抗击新冠肺炎疫情的中国行动》白皮书显示，截至 5 月 31 日，中国境内新冠肺炎累计治愈率达 94.3%；确诊患者人均医疗费用约 2.3 万元。科技部部长王志刚表示，如果中国疫苗成功得到应用，将落实承诺，作为全球公共产品向人类提供。
- 白皮书：聚焦临床救治和药物、疫苗研发、检测技术和产品、病毒病原学和流行病学、动物模型构建 5 大主攻方向，组织全国优势力量开展疫情防控科技攻关，加速推进科技研发和应用，部署启动 83 个应急攻关项目。3 月至 5 月，中国向 200 个国家和地区出口防疫物资，其中口罩出口 706 亿只，防护服 3.4 亿套，呼吸机 9.67 万台，检测试剂盒 2.25 亿人份，出口规模呈明显增长态势，有力支持了相关国家疫情防控。
- 国家卫健委主任马晓伟表示，2003 年非典后，中国建立了网络疫情直报系统和突发公共卫生事件的行政报告系统。下一步将加强和改进这两个系统，建立运行监测系统、医务人员报告系统、科研发现报告的多元化信息收集渠道，建立智慧化预警多发触发机制。
- 中国 5 月外贸进出口 2.47 万亿元，同比下降 4.9%；其中，出口增长 1.4%，进口下降 12.7%，贸易顺差 4427.5 亿元，增加 60.6%。按美元计价，5 月外贸进出口 3507 亿美元，下降 9.3%；其中，出口下降 3.3%，进口下降 16.7%，贸易顺差 629.3 亿美元，增加 52.9%。
- 海关总署数据显示，前 5 个月东盟为中国第一大贸易伙伴，欧盟为第二大贸易伙伴，美国为第三大贸易伙伴，中美贸易总值为 1.29 万亿元，下降 9.8%。其中，中国对美国出口下降 11.4%，自美国进口下降 4.5%，对美贸易顺差 6425.5 亿元，减少 14.5%。

- 钟南山院士认为，自然免疫要一个国家 60-70%的人感染以后，大概会造成 3000-4000 万人死亡，代价太大！所以解决办法还是要靠大规模疫苗接种，新冠疫苗最早在今年秋天或年底可作为应急使用 ，中国大陆已有 6 种疫苗在临床试验中。
- 据 21 世纪经济报道，从可靠信息源处获悉，陈薇团队研制的新冠疫苗并没有在贵州生产计划，相关信息并不属实。此前，一则“陈薇团队研制的新冠疫苗和特免球蛋白有望在贵州实现投产”消息在网络上流传。
- 吉林市 6 月 7 日起将丰满区风险等级由高风险调整为低风险，将吉林市昌邑区、船营区风险等级由中风险调整为低风险。至此，全国所有县域风险等级均调整为低风险。吉林市新冠肺炎现有确诊病例清零。
- 张文宏医生在上海接受采访时强调，中国的防控目标是不受全球第二波疫情影响。张文宏认为，初步看来，全球疫情“始终在往前走”，反弹力度甚至超过第一波。面对输入性风险和压力，“我们的目标是中国没有（第二波疫情）”。
- Wind 数据显示，本周央行公开市场将有 2200 亿元逆回购到期，分别为 6 月 11 日到期 700 亿元，12 日到期 1500 亿元，6 月 6 日另有 5000 亿元 MLF 到期，将顺延至 6 月 8 日。据此统计，本周央行公开市场将有 7200 亿元到期资金。
- 证券日报：本周公开市场将有 7200 亿元到期资金。粤开证券首席经济学家李奇霖认为，央行大概率通过逆回购的方式来缓解流动性压力，但是利率下调的可能性不大。
- 经济参考报头版：长三角区域共同体建设再进阶；上海、江苏、浙江、安徽将开展新一轮三年行动计划研究编制，进一步完善《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》实施机制。

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
酷特智能	300840	5.94	22.96	6,000.00	1,000.00	24,000.00	2020-06-24	2020-06-24	2020-06-24
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
甘李药业	732087			4,020.00	500.00	12,000.00	2020-06-16	2020-06-16	2020-06-16
新天绿能	730956			13,475.00	2,500.00	40,000.00	2020-06-12	2020-06-12	2020-06-12
联赢激光	787518			7,480.00	2,500.00	21,000.00	2020-06-10	2020-06-10	2020-06-10
泽达易盛	787555			2,078.00	700.00	5,500.00	2020-06-10	2020-06-10	2020-06-10
北鼎股份	300824			5,435.00	700.00	21,500.00	2020-06-10	2020-06-10	2020-06-10
神州细胞	787520	25.64		5,000.00	1,800.00	9,500.00	2020-06-09	2020-06-09	2020-06-09
帝科股份	300842	15.96	22.99	2,500.00	300.00	10,000.00	2020-06-09	2020-06-09	2020-06-09
聚合顺	707166	7.05	22.97	7,888.70	850.00	31,000.00	2020-06-08	2020-06-08	2020-06-08
复旦张江	787505	8.95	46.93	12,000.00	3,800.00	19,000.00	2020-06-08	2020-06-08	2020-06-08

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。