川财证券研究所晨报

——抗疫特刊 20200608

重点推荐

❖ 国内外疫情数据更新

据国家卫健委消息，截至 6 月 8 日 8 时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例 131 例(较昨日+4)，累计报告确诊病例 84,634 例(较昨日+9)，累计治愈出院病例 79,858 例(较昨日+6)，累计死亡病例 4,645 例(较昨日+0)，累计境外输入病例 1,776 例(较昨日+5)。

国外现存确诊病例 3,177,138 例，累计报告确诊病例 6,934,189 例，累计治愈出院病例 3,357,073 例，累计死亡病例 399,978 例，其中美国累积确诊逾 200 万例。

❖ 国外疫情应对措施

芝加哥市长称取消宵禁，立即生效德国修订法案力促可再生能源产业发展
美国纽约州州长科莫：担心抗议活动将增加新冠病毒的传播。
以色列将取消总额为 14.5 亿谢克尔/年的关税、消费税。
当地时间 7 日早上，特朗普宣布下令国民卫队撤离首都华盛顿，但特朗普表示，若有需要，国民卫队可迅速返回。特

❖ 市场核心观点

钟南山：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
国家卫健委主任马晓伟：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，建立智慧化的预警多发触发机制，提高重大公共卫生的发现报告、预警和响应能力。

❖ 金融、电力、能源相关政策措施

政策：长三角进一步发力区域发展共同体建设。近期，2020 年度长三角地区主要领导人座谈会透露，建设全国发展强劲活跃增长极的长三角地区将打造世界级产业集群和标志性产业链，争取创建长三角国家技术创新中心。同时，培育长三角大市场，推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。
政策：发改委等 12 部门联合印发《关于进一步优化发展环境 促进生鲜农产品流通的实施意见》。

风险提示

宏观经济不达预期；政策执行不达预期；下游需求持续低迷对行业的影响。

证券研究报告

报告类别 | 研究晨报

报告时间 | 2020/06/08

分析师

许惠敏
证书编号：S1100520050002
021-68595156
xuhuimin@cczq.com

联系人

王磊
证书编号：S1100118070008
010-66495929
wanglei@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

一、 国内外疫情数据更新

	现存确诊	累计确诊	累计死亡	累计治愈	境外输入
中国	131（+4）	84,634（+9）	4,645（+0）	79,858（+6）	1,776（+5）
国外	3,177,138	6,934,189	399,978	3,357,073	
美国	1,136,262	2,006,895	112,463	758,170	
巴西	64,536	288,630	27,136	196,958	
俄罗斯	35,262	234,998	33,899	165,837	
西班牙	53,898	153,977	29,155	70,924	
英国	8,391	186,480	8,865	169,224	
意大利	245,757	287,621	40,625	1,239	
印度	29,149	171,789	8,291	134,349	
德国	27,471	170,132	4,692	137,969	
秘鲁	33,340	59,226	9,595	16,291	
土耳其	34,440	96,805	7,868	54,497	

资料来源：国家卫建委，各省市区卫健委，川财证券研究所，截至 6 月 8 日 8:00

二、国外疫情应对措施

时间	新闻简述
06/08	韩联社报道，韩国中小学最后一批学生返校复课。
06/08	芝加哥市长称取消宵禁，立即生效。
06/08	美国纽约州州长科莫：担心抗议活动将增加新冠病毒的传播。
06/08	新加坡总理李显龙 7 日警告，受新冠疫情冲击，新加坡或迎来有史以来最大幅度经济萎缩。他鼓励民众以积极心态面对未来挑战，团结奋斗，共同推动经济社会恢复健康发展。
06/07	以色列将取消总额为 14.5 亿谢克尔/年的关税、消费税。

资料来源：wind，川财证券研究所

三、市场核心观点

核心观点

钟南山院士在直播中提到，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，那代价太大了！所以解决办法还是要靠大规模的疫苗接种，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。
https://baijiahao.baidu.com/s?id=1668828936507931035&wfr=spider&for=pc

国家卫健委主任马晓伟 6 月 7 日表示，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，建立智慧化的预警多发触发机制，提高重大公共卫生的发现报告、预警和响应能力。

https://www.sohu.com/a/400245137_114988

四、金融、电力、能源相关政策措施

行业	政策措施简述
政策	长三角进一步发力区域发展共同体建设。近期，2020 年度长三角地区主要领导人座谈会透露，建设全国发展强劲活跃增长极的长三角地区将打造世界级产业集群和标志性产业链，争取创建长三角国家技术创新中心。同时，培育长三角大市场，推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。
政策	山东省政府办公厅印发《关于抓好保居民就业、保基本民生、保市场主体工作的十条措施的通知》。措施提出，加大免税力度。在全面落实国家减税降费政策基础上，在地方权限内，从文件发布之日至 2020 年 12 月 31 日，对个体工商户和小微企业免除一切税费。对承租国有资产类经营性房产的个体工商户和小微企业，在落实已经出台的减免或减半征收房租的优惠政策基础上，再将减半征收房租期限延长至 2020 年 12 月 31 日。
政策	发改委等 12 部门联合印发《关于进一步优化发展环境 促进生鲜农产品流通的实施意见》。《意见》坚持问题导向和目标导向，从降低企业经营成本、加大金融支持力度、加大用地用房供给、营造良好营商环境、支持企业做大做强等 5 方面，提出 12 条促进生鲜农产品流通行业发展环境的政策措施。主要是通过减轻企业相关用电价格和车辆通行费等价费负担、推动解决增值税抵扣难题，着力降低企业经营成本；通过投资、债券、信贷、股份制改造、担保等工具，加大对企业融资支持力度；通过落实用地政策、加强规划布局等措施，加大对企业的用地用房供给；通过注重构建亲清政商关系、维护公平竞争秩序、改进行政管理方式，营造更利于企业发展的营商环境；通过加强规划与公共设施配套、引导企业整合升级增效，支持企业做大做强。 《意见》要求各地区各部门要加强组织领导、明确任务分工、强化协调配合，

结合实际加大政策创新和支持力度，切实解决生鲜农产品流通领域市场主体尤其是民营企业发展面临的突出问题，促进生鲜农产品流通业健康发展。

资料来源：wind，川财证券研究所

五、行业及公司动态

宏观	**两会后宏观政策密集发布**
	本周国内宏观政策密集发布，海南自由贸易港、央行创新直达工具等均受到市场关注。6 月 1 日电，中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》，对货物贸易、服务贸易及投资均作出自由化便利化的制度安排，助推我国更高水平的对外开放。在产业方面，除传统优势的旅游业外，文件提出要大力发展现代服务业和高技术产业，特意点出物联网、人工智能、区块链、数字贸易、生物医药、新能源汽车和智能汽车等重点行业，建设重大科技基础设施平台，预计在后续贸易港加速建设的过程中，区域“新基建”同样有望迎来高速发展。此外，上周央行再度加码保障小微企业融资；6 月 1 日八部委联合发布《关于进一步强化中小微企业金融服务的指导意见》，从间接融资、直接融资及金融机构考核等多个方面发力，小微企业融资环境得到进一步保障；在“增量”方面，文件提出，“全国性银行要用好全面降准和定向降准政策”，加大对实体、特别是小微企业的资金投放。

【川财研究】近期报告

【川财研究】宏观周报：两会后宏观政策密集发布(20200606)

【川财研究】石化行业周报：布油突破 40 美元，美页岩油将恢复盈利（20200606）

【川财研究】食品饮料行业周报：5 月白酒线上销售高增，郎酒招股说明书披露（20200606）

【川财研究】农林牧渔行业周报：头部企业 5 月生猪出栏量持续回暖，全年业绩确定性高（20200606）

【川财研究】物联网行业周报：LoRa 设备正在引领物联网应用（20200606）

【川财研究】电子行业周报：消费电子旺季将近，面板需求预计回升（20200606）

【川财研究】医药生物行业周报：估值维持高位，关注政策的边际变化（20200606）

【川财研究】计算机行业周报：关注人工智能概念板块投资机会（20200606）

【川财研究】通信行业周报：5G 商用一周年，5G 建设取得积极进展（20200606）

【川财研究】海外周报：美国 5 月非农数据好于预期 （20200606）

【川财研究】机械设备行业 2020 年 6 月月报：聚焦自主可控和国产替代，防御性配置基础件板块

（20200606）

【川财研究】电力设备及新能源行业周报：六大企业联合研发，燃料电池技术有望突破（2020053606）

【川财研究】先进制造周报：地摊经济相关变现突出，仍重点关注基础件板块（20200606）

【川财研究】他山之石：美国经济是否面临“日本化”？（20200605）

【川财研究】德国强制所有加油站建设充电桩（20200605）

【川财研究】天津年底前建成区公交车全部更换为新能源汽车（20200605）

风险提示

宏观经济不达预期

政策执行不达预期

下游需求持续低迷对行业的影响

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务协议关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本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，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000000857