



## 重点推荐

### ❖ 国内外疫情数据更新

据国家卫健委消息，截至11月11日22时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例611例(较昨日+16)，累计报告确诊病例92,321例(较昨日+39)，累计治愈出院病例86,961例(较昨日+27)，累计死亡病例4,749例(较昨日+0)，累计境外输入病例3,640例(较昨日+16)。国外现存确诊病例14,276,471例，累计报告确诊病例51,879,685例，累计治愈出院病例36,324,501例，累计死亡病例1,278,713例。

### ❖ 国外疫情应对措施

11月11日，新加坡交通部长王乙康宣布，新加坡与香港将从22日起正式开通安全旅游圈“航空旅游气泡”旅行。开通后每天只有一趟往返新加坡和香港的专属航班，每趟最多只能载200人。

### ❖ 市场核心观点

财政部：部长刘昆出席金砖国家财长和央行行长视频会议

### ❖ 金融、电力、能源相关政策措施

金融：目标到2023年，区块链产业年均增速不低于15%，培育10家以上具有全国影响力的骨干企业，建成10个以上区块链创新服务平台，全省形成1个国家级区块链发展先行示范区、3个省级区块链产业发展集聚区、若干个区块链技术创新应用试验区的“1+3+N”产业布局。

能源：国务院国资委11月11日消息，在《〈中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议〉辅导读本》中指出，加快国有经济布局优化和结构调整。深化供给侧结构性改革，按市场化原则推进战略性重组和专业化整合，提高国有资本配置效率，推进能源、铁路、电信、公用事业等行业竞争性环节市场化改革。

电力：从国网重庆市电力公司获悉，前三季度国网重庆市电力公司累计实现替代能量24.14亿千瓦时，较去年同比增长35%，减少燃油消耗17.25万吨，减少污染物排放56.9万吨。

### ❖ 行业及公司动态

宏观：CPI数据结构优化，工业品价格总体平稳

## 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 | 2020/11/12

## 👤 分析师

陈雳

证书编号：S1100517060001

chenli@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	611 (+16)	92,321 (+39)	4,749 (+0)	86,961 (+27)	3,640 (+16)
国外	14,276,471	51,879,685	1,278,713	36,324,501	
美国	13,827	10,573,090	245,963	6,602,966	
巴西	25,517	5,701,283	162,842	5,064,344	
印度	2,233	8,637,987	128,217	8,013,783	
英国	28	1,237,226	49,862	3,018	
俄罗斯	19,851	1,836,963	31,593	1,369,360	
南非	1,729	740,254	19,951	683,194	
哥伦比亚	7,612	1,156,675	33,148	1,059,237	
秘鲁	1,904	925,431	34,992	850,670	
孟加拉国	1,733	425,353	6,127	343,131	
墨西哥	5,746	978,531	95,842	855,489	

资料来源：国家卫健委，各省市区卫健委，川财证券研究所，截至8月19日22:00。

## 二、国外疫情应对措施

时间	新闻简述
11/11	11月11日，新加坡交通部长王乙康宣布，新加坡与香港将从22日起正式开通安全旅游圈“航空旅游气泡”旅行。开通后每天只有一趟往返新加坡和香港的专属航班，每趟最多只能载200人。到12月7日，则增至每天两趟航班。
11/11	欧盟执委会主席冯德莱恩11月10日表示，执委会将于周三批准采购辉瑞和BioNTech联合开发的新冠疫苗的合同。冯德莱恩在一份声明中称，“明天我们将批准一份合同，订购多达3亿剂由德国BioNTech公司和辉瑞公司联合开发的疫苗。”

资料来源：wind，川财证券研究所

## 三、市场核心观点

### 核心观点

财政部：部长刘昆出席金砖国家财长和央行行长视频会议

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

2020年11月9日，金砖国家召开财长和央行行长视频会议。会议主要就二十国集团（G20）财金议题立场协调、金砖国家基础设施投资数字平台、新开发银行扩员、信息安全合作、支付体系合作等问题进行讨论，为金砖国家领导人第十二次会晤做好财金政策和成果准备。财政部部长刘昆出席会议并发言，副部长邹加怡陪同出席。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1683026397509442315&wfr=spider&for=pc>

#### 证监会：全面启动上市公司治理专项行动

国资委财管运行局在京组织召开2021年度中央企业预算布置视频会议。会议总结2020年中央企业全面预算管理进展情况，对做好四季度各项重点工作收官提出具体要求，研究部署2021年预算管理工作。兵器装备集团、中国石化、中国华电、中国联通、中交集团五家中央企业交流了全面预算管理先进经验。委内有关厅局同志在国资委主会场参加了会议，各中央企业负责预算工作有关同志共计11590人，在各中央企业分会场参加了会议。

<http://www.sasac.gov.cn/n2588030/n2588929/c15922497/content.html>

资料来源：wind，川财证券研究所

## 四、金融、电力、能源相关政策措施

行业	政策措施简述
金融	目标到2023年，区块链产业年均增速不低于15%，培育10家以上具有全国影响力的骨干企业，建成10个以上区块链创新服务平台，全省形成1个国家级区块链发展先行示范区、3个省级区块链产业发展集聚区、若干个区块链技术创新应用试验区的“1+3+N”产业布局。根据《计划》，到2023年，江苏省将建设5个通用性强、用户量大的自主安全可靠的底层平台，建设10个以上省级区块链创新服务平台、5个以上区块链研究应用中心。
能源	国务院国资委11月11日消息，在《〈中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议〉辅导读本》中，国务院国资委党委书记、主任郝鹏撰写的《激发各类市场主体活力》指出，加快国有经济布局优化和结构调整。深化供给侧结构性改革，按市场化原则推进战略性重组和专业化整合，提高国有资本配置效率，推进能源、铁路、电信、公用事业等行业竞争性环节市场化改革，清理退出不具备优势非主营业务和低效无效资产，完成剥离国有企业办社会职能解决历史遗留问题。
电力	从国网重庆市电力公司获悉，前三季度国网重庆市电力公司累计实现替代能量24.14亿千瓦时，较去年同比增长35%，减少燃油消耗17.25万吨，减少污染物排放56.9万吨。

资料来源：wind，川财证券研究所

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

## 五、研究活动安排

线上电话会议安排

行业及上市公司调研安排

## 六、行业及公司动态

### 宏观 CPI 数据结构优化，工业品价格总体平稳

事件

11月10日国家统计局公布数据，2020年10月，全国居民消费价格同比上涨0.5%，环比下降0.3%。全国工业生产者出厂价格同比下降2.1%，环比与上月持平。

点评

**CPI 数据结构稳步优化。**10月CPI同比增速为0.5%，较9月收窄1.2个百分点，主要受到去年同期基数高的影响，同时食品项价格表现也是CPI增速放缓的主要影响因素。具体来看，10月食品价格上涨2.2%，涨幅比上月回落5.7个百分点，特别是猪肉价格在连续上涨19个月后首次下降，猪肉价格下降2.8%；环比数据方面，10月食品项价格由9月的上涨0.4%转为下降1.8%，猪肉价格也是影响食品环比增速下降的重要因素，生猪产能持续恢复，猪肉供给持续改善，价格下降7.0%，降幅比上月扩大5.4个百分点，部分地区鲜果上市，影响鲜果价格略微上涨，涨幅为1.8%，但仍然比上月回落5.5个百分点。

10月CPI其他七大分项价格环比“五涨两降”，较9月份的“两涨三平两降”有所改善。在国内疫情防控进度良好的背景下，市场供需状况总体回暖，居民短期消费需求有所回暖，教育文化和娱乐、衣着价格分别上涨0.6%和0.4%。当前尽管部分地区疫情仍存在不确定性，影响交通和通信等需求的短期修复。但国内消费复苏的大趋势不改，CPI数据结构有望稳步优化。

**PPI 同比降幅与上月相同，环比由涨转平。**10月份工业生产价格总体平稳，同比下降2.1%，降幅与9月份相同；环比数据方面，随着国内工业生产的持

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

续恢复，工业生产价格由9月份的微涨转为持平。受到北方气温下降的影响，供暖需求逐渐增加，煤炭开采和洗选业、燃气生产和供应业价格出现上涨，涨幅分别为2.1%和0.4%，受国际原油价格变动影响，石油相关行业的价格继续下降，其中石油和天然气开采业价格下降4.9%，石油、煤炭及其他燃料加工业价格下降1.6%。

外需仍是影响工业品出厂价格的关键因素。10月PMI新出口订单指数延续回升，新出口订单指数回暖至51%，前值为50.8%。欧美疫情控制不力导致疫情出现二次反弹，欧洲的疫情形势再次严峻。外需对工业品价格的支撑需持续观察。

### 【川财研究】近期报告

- 【川财研究】继续回避本年起涨标的，关注十四五规划和业绩超预期标的（20201107）
- 【川财研究】宏观动态点评：金融体系加速让利，货币政策有望维持常态（20201106）
- 【川财研究】关注焦炭新旧产能更替对供给的影响（20201106）
- 【川财研究】金融行业动态点评：从蚂蚁暂缓上市看金融与科技估值对比（20201106）
- 【川财研究】制造业PMI连续8个月处于扩张区间（20201104）
- 【川财研究】我国三季度宏观杠杆率增幅快速回落（20201103）
- 【川财研究】金融行业动态点评：强化上市公司退市机制对资本市场发展意义深远（20201103）

## 风险提示

宏观经济不达预期

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_1468](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_1468)

