

一周市场动态

2020 年第 18 期
(5 月 16 日—5 月 22 日)

本周提要

● 汇率变化 (截止 5 月 22 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	7.094	-0.03%	1.89%
欧元兑人民币	7.691	0.37%	-1.74%
澳元兑人民币	4.595	0.57%	-6.07%
港币兑人民币	0.915	0.00%	2.39%
英镑兑人民币	8.708	-1.20%	-5.34%

● **美联储强调金融稳定 或用资产负债表强化前瞻指引。**5 月 22 日，美联储官员在 4 月份的会议上认为新冠疫情对经济构成了严重威胁，同时也对金融稳定所面临的风险深为关切。

● **欧洲央行会议纪要暗示 6 月或扩大紧急购债规模。**近日，欧洲央行公布的 4 月 30 日货币政策会议纪要显示，在将于 6 月 4 日举行的货币政策会议上，欧洲央行理事会将评估包括最新一期宏观经济预测等在内的信息，来判断刺激规模是否足够，若不及所需，则欧央行准备调整紧急购债计划及其他政策工具。

● **中国从政府工作报告看 2020 年中国发展走向。**5 月 22 日，李克强总理所作的政府工作报告中以一系列务实的举措，勾勒出中国经济社会发展走向。

一、全球宏观

● 北美

- ✓ **美联储强调金融稳定 或用资产负债表强化前瞻指引。**5月22日，美联储官员在4月份的会议上认为新冠疫情对经济构成了严重威胁，同时也对金融稳定所面临的风险深为关切。美联储官员在会议上决定将利率维持在零水平不变。他们表示，当前的公共卫生危机“对中期经济前景构成重大风险”，同时他们也淡化了美国经济快速复苏可期的观点。美联储主席鲍威尔警告称，除非所有决策者都采取更多措施来限制损失，否则新冠疫情可能给美国经济留下永久的伤痕。在会议纪要中，这种黯淡前景评估已有所强化。

● 欧洲

- ✓ **欧洲央行会议纪要暗示6月或扩大紧急购债规模。**近日，欧洲央行公布的4月30日货币政策会议纪要显示，在将于6月4日举行的货币政策会议上，欧洲央行理事会将评估包括最新一期宏观经济预测等在内的信息，来判断刺激规模是否足够，若不及所需，则欧央行准备调整紧急购债计划及其他政策工具。市场分析人士预期，欧洲央行可能在6月的货币政策会议上将紧急购债规模增加5000亿欧元，同时还将在其职责范围内采取一切必要行动为欧元区所有民众提供支持。

二、中国宏观

- ✓ **从政府工作报告看2020年中国发展走向。**5月22日，李克强总理所作的政府工作报告中以一系列务实的举措，勾勒出中国经济社会发展走向。一、不设GDP增速目标，求真务实争取最好结果。今年首季中国经济增速同比下降6.8%，当前全球疫情和经贸形势不确定性很大，我国发展面临一些难以预料的影响因素。二、两个“1万亿元”，特殊举措稳住发展基本盘。特殊时期，财政政策更能发挥结构调整。财政赤字规模比去年增加1万亿元，同时发行1万亿元抗疫特别国债。三、优先稳就业保民生，兜牢基本民生底线。政府工作报告39次提到就业，凸显特殊时期经济工作重心。一揽子宏观政策措施把保居民就业、保基本民生、保市场主

体放在核心位置。四、保市场主体，留得青山赢得未来。全年为企业新增减负超过 2.5 万亿元，同时鼓励银行大幅增加小微企业信用贷、首贷、无还本续贷。五、激活巨大内需蛰伏潜力，不断向改革要动力。报告从实施扩大内需战略，到重点支持“两新一重”建设；从推动制造业升级，到打造数字经济新优势等一系列新部署危中寻机，旨在激发经济蛰伏潜力。六、确保完成脱贫攻坚硬任务，向着决胜全面小康奋进。报告明确面对疫情挑战，决战决胜脱贫攻坚不打折扣。

三、工业制造

● 行业市场变化

- ✓ 全国复工基本达到正常水平。5月20日，工信部部长苗圩在国新办发布会上介绍，截至5月18日，全国规模以上工业企业平均开工率和职工复岗率分别达到99.1%和95.4%。
- ✓ 发电数据显示经济正在持续恢复改善。国家电网数据显示，继4月发电量增速由负转正后，5月我国全口径发电量实现较快增长，前15天同比增长5.6%，是今年以来同比增长最快时期。
- ✓ 受新冠肺炎疫情拖累，4月份，日本出口同比下降21.9%，创2009年金融危机以来最大跌幅。日本财务省周四公布数据显示，疫情及政府防疫措施对汽车、机械设备行业的打击尤大。数据显示，4月份，日本汽车出口下降52.2%，交通运输设备出口大跌45.5%，机械设备出口下滑23.4%。分地区和国家来看，4月份，日本对美国出口同比下降37.8%；对欧盟出口同比下降28%；对亚洲地区出口下降11.4%，其中，对中国出口同比下降4.1%。
- ✓ 4月汽车商品进出口总额同比降超25%。5月19日，根据中国汽车工业协会整理海关总署提供的数据，2020年4月，汽车商品进出口总额92.5亿美元，环比下降18.5%，同比下降25.1%。其中汽车商品进口金额39.0亿美元，环比下降29.0%，同比下降44.7%；汽车商品出口金额53.5亿美元，环比下降8.5%，同比增长1.2%。

四、消费服务

● 重要政策动向

- ✓ **文旅部：演出场馆上座率不超 30%，暂不举办大中型演出活动。**近日，文化和旅游部市场管理司紧急组织召开推进文化经营场所开放管理工作电视电话会议。会议强调，演出场馆开业最高上座率不超 30%，并宣布暂不举办大中型演出活动。
- ✓ **文旅部：充分利用好专项债券推动文旅领域重大项目落地。**近日，文化和旅游部办公厅发布了关于用好地方政府专项债券的通知。《通知》要求，各地要充分利用好专项债券的优势，推动文化和旅游领域重大项目落地实施。积极协调金融机构为专项债券支持项目提供配套融资支持。

● 行业市场变化

- ✓ **重点数据：**统计局公布，4月社零 28,178 亿元，同比-7.5%，环比 3 月降幅缩小 8.3 个百分点。从消费类型看，商品零售额同比下降 4.6%，降幅比 3 月份收窄 7.4 个百分点；餐饮收入下降 31.1%，大幅收窄 15.7 个百分点。实物商品网上零售增速继续加快，实物商品网上零售额占社会消费品零售总额比重为 24.1%，比 19 年同期提高 5.5 个百分点。
- ✓ **4 月民航旅客运输量同比下降近七成。**当月，民航完成旅客运输量 1671.5 万人次，同比下降 68.5%，降幅较上月收窄 3.2 个百分点。
- ✓ **上海旅游人数增长 150%，景点门票成交量上涨 1.2 倍。**“五五购物节”启动一周后，上海正成为国内旅游新经济的领航城市。携程最新数据显示，5 月以来，上海旅游热度持续上升，预订自由行、跟团游、门票、租车、主题游等产品的人数，环比 4 月长超过 150%。

五、医疗健康

● 重要政策动向

- ✓ **国家药监局部署中药饮片大整治。**根据江西省药监局网站消息，

近日，国家药监局召开电视电话会议，对2019年中药饮片集中整治工作进行总结及对2020年中药饮片专项整治工作再做部署和动员。

- ✓ **《关于开展化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价工作的公告》发布。**5月14日，国家药监局发布公告，明确已上市的化学药品注射剂仿制药，未按照与原研药品质量和疗效一致原则审批的品种均需开展一致性评价。这意味着注射剂一致性评价正式启动，行业集中度将迎来大幅提升。

● 行业市场变化

- ✓ **23家医疗医药类企业进入本年度《财富》美国500强榜单。**5月18日，《财富》杂志发布了2020年美国500强公司排名榜。上榜的500强企业占美国经济的三分之二，总利润达1.2万亿美元，较去年涨幅为近8%，其中，医疗保健公司总收入领先其它行业，增长了12%。共有23家医疗医药类企业进入本年度500强榜单。
- ✓ **中国科研团队发现阻断新冠病毒人源单克隆抗体。**新华社：中国科研团队近日在美国《科学》杂志在线发表论文说，发现了两种可有效阻断新冠病毒感染的人源单克隆抗体，有望用于抗新冠药物和疫苗的研发。

六、信息技术

● 重要政策动向

- ✓ **人行加强金融科技发展。**5月19日，人民银行2020年科技工作电视电话会议指出，要加强科技支撑，深入开展“数字央行”建设，提升金融服务水平和金融监管能力；加强金融业网络安全和信息化统筹指导，推动落实金融领域密码应用与创新发展。

● 行业市场变化

- ✓ **“码上经济”发展迅速。**5月18日新浪财经消息，清华大学中国经济社会数据研究中心今天联合微信发布《2020码上经济“战疫”报告》。“码上经济”是以二维码为载体，创造经济新价值的一种

新型经济模式，报告显示，“码上经济”今年一季度交易额同比增加 25.86%；疫情期间（自 2020 年 1 月 23 日至 2020 年 5 月 6 日）政务、商家、个人总用码量达 1400 亿次，人均节约耗时 29.2 小时。

- ✓ **苹果收购虚拟现实 (VR) 公司 NextVR。** 近日 IT 网讯，苹果公司收购了南加州虚拟现实 (VR) 初创公司 NextVR。NextVR 为 VR 头盔提供实时内容，比如体育节目和音乐会。收购价格未予公布，预计在 1 亿美元左右。
- ✓ **淡马锡加入“天秤币” (Libra) 数字货币项目。** 5 月 20 日搜狐科技报道，新加坡主权财富基金淡马锡已加入 Facebook 支持的“天秤币” (Libra) 数字货币项目。淡马锡成为迄今为止加入该项目的最知名公司之一，此前支付巨头万事达卡集团、维萨集团和 PayPal 相继退出了这一项目。

七、金融服务

● 重要政策动向

- ✓ **政府工作报告：强化对稳企业的金融支持。** 5 月 22 日，李克强在政府工作报告中指出，中小微企业贷款延期还本付息政策再延长至明年 3 月底，对普惠型小微企业贷款应延尽延，对其他困难企业贷款协商延期。鼓励银行大幅增加小微企业信用贷、首贷、无还本续贷。大幅拓展政府性融资担保覆盖面并明显降低费率。大型商业银行普惠型小微企业贷款增速要高于 40%。

● 行业市场变化

- ✓ **美国通过“外国公司问责法案”。** 5 月 20 日 美国参议院通过法案，要求在美上市的外国公司加强遵守该国的监管标准。提出这一法案的参议员明确表示，法案主要针对的是在美国上市的中国公司。美国《华尔街日报》分析称，该法案可能会使中国企业被迫放弃在美国证券交易所上市。上述法案可能会推动更多的中概股在美国退市，回归港交所或 A 股市场。
- ✓ **券商净资本规模达历年峰值。** 今年以来，已有多家券商通过不同形式的融资渠道积极为自身资本补充“弹药”，补充资本金的方式主要包括股东增资、IPO、上市券商定增、配股，发行短融券、公

司债，通过新三板以及地方区域产权交易中心融资等。截至2020年一季度末，133家证券公司的净资本为1.67万亿元，较去年年末增长3.1%，达到券商净资本规模历年峰值。

- ✓ **新三板的精选层开板在即。**5月21日新三板企业自在传媒称终止精选层辅导备案材料，因为受疫情影响，审计工作和营销工作不充分，精选层首发时机不成熟。这是首家撤辅导备案材料的企业。截至5月20日已有161家公司公告表达达到精选层公开发行的意向，其中有134家已进入辅导备案阶段。
- ✓ **幸福人寿2020年一季度再现亏损。**2019年，幸福人寿保险业务收入实现82.47亿元，与上年91.66亿元相比缩减约1成。而这已是幸福人寿保费持续下滑的第二年，2017年，幸福人寿实现保险业务收入184.75亿元，同比增长35.52%，但次年，即出现保费腰斩。但转型途中，幸福人寿仍有阵痛，保费收入进一步下滑，且盈利能力尚不稳定，2020年1季度，再陷亏损。

八、海外并购

● 海外重大政策

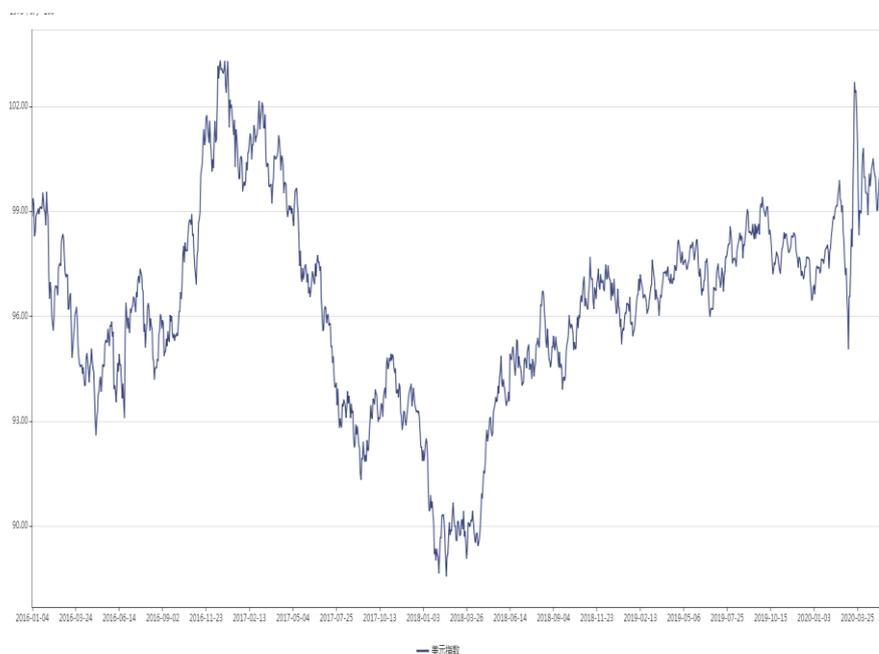
- ✓ **德国出台新规：政府可否决外资收购医疗企业。**德国5月20日批准新规定，赋予政府否决外国企业“恶意收购”德国医疗保健企业的新权力，允许政府阻止外国企业收购生产疫苗、前体化学品、药品、防护装备公司以及制造呼吸机等产品的医疗器械公司。

● 海外重大交易

- ✓ **利福国际斥逾5亿港元收购英房托基金股份。**5月20日，利福国际发布公告，该公司斥资5012.6万英镑（约5.08亿港元）收购英国Land Securities Group共567万股。Landsec为房地产投资信托基金，主要业务包括购买、发展、管理及出售房地产。
- ✓ **李宁控股的非凡中国4662万港元收购香港休闲服品牌堡狮龙66.6%股份。**5月15日，堡狮龙和非凡中国集团发布联合公告，非凡中国将通过附属公司龙跃发展有限公司，以4662万港元的价格收购BOSSINI 66.6%的股份。

九、高频数据

图 1: 美元指数



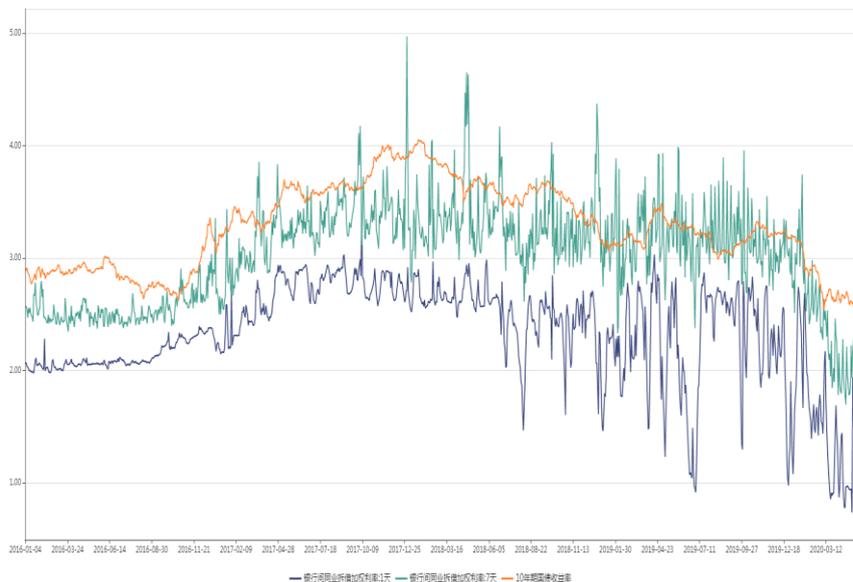
资料来源: Wind。

图 2: 人民币汇率



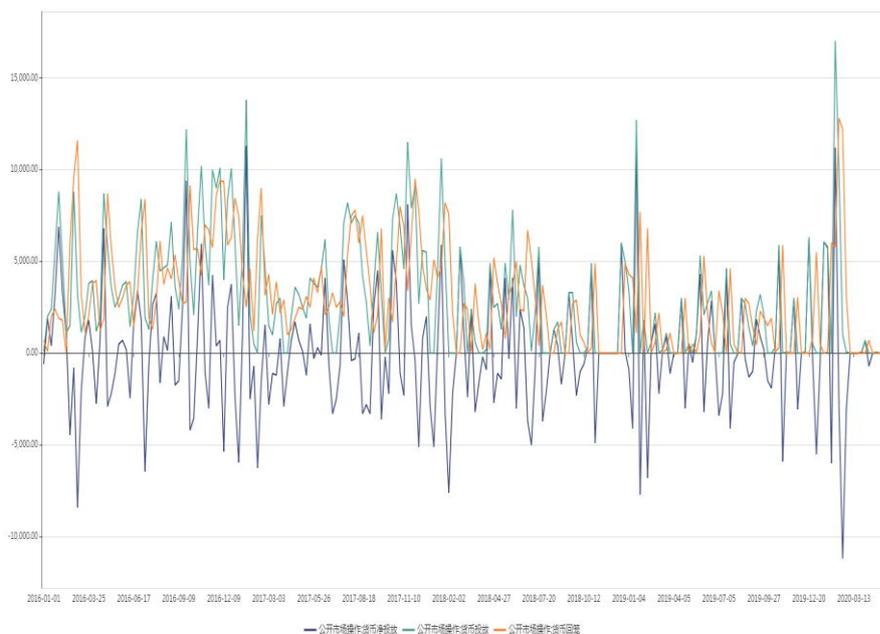
资料来源: Wind。

图3：人民币利率



资料来源：Wind。

图4：人民币流动性



资料来源：Wind。

图5：国内股市



主要行业动态市盈率



资料来源：Wind。

图6：国内债市



资料来源：Wind。

图7：黄金价格指数



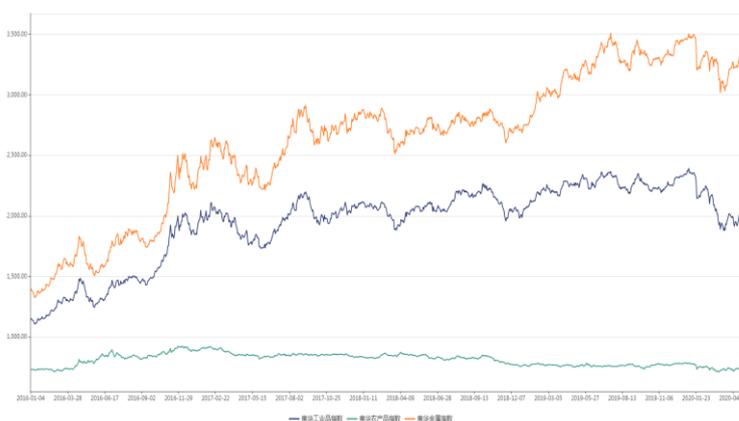
资料来源：Wind。

图8：原油价格



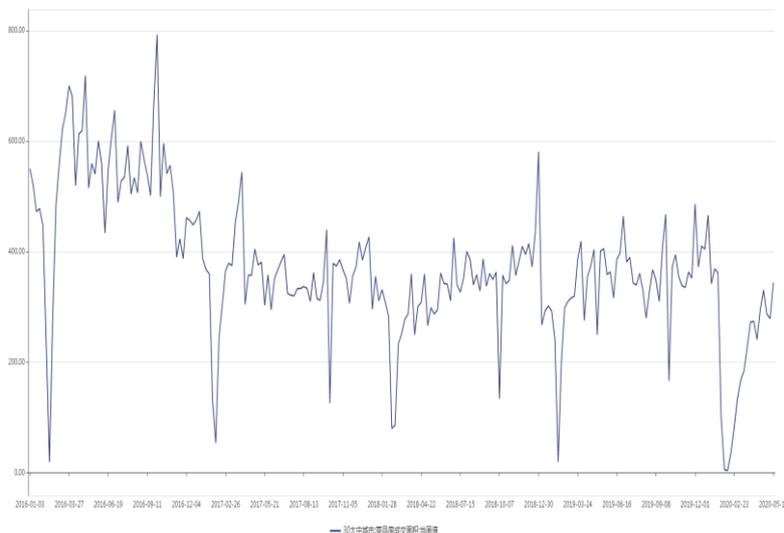
资料来源：Wind。

图9：南华期货商品指数



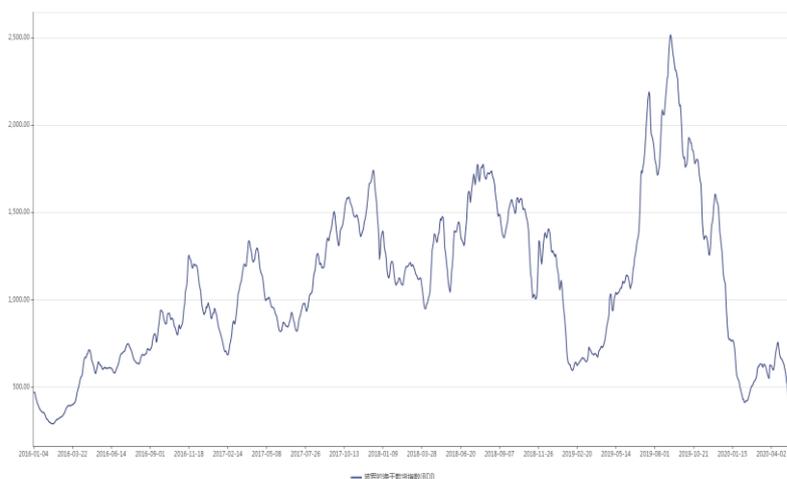
资料来源：Wind。

图 10: 30 城商品房成交面积



资料来源: Wind。

图 11: 波罗的海干散货指数



资料来源: Wind。

(本期编辑: 朱培)

免责声明

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断,可能会随时调整。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议,本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在任何情况下,本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议,中国建银投资有限责任公司不对投资者的投资操作而产生的盈亏承担责任。本报告的版权归中国建银投资有限责任公司所有,任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版,复制,刊登,发表,篡改或者引用。