

## 一周市场动态

2020 年第 20 期  
(5 月 30 日—6 月 5 日)

### 本周提要

#### ● 汇率变化 (截止 6 月 5 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	7.101	-0.76%	1.99%
欧元兑人民币	7.971	1.57%	3.19%
澳元兑人民币	4.910	3.18%	1.20%
港币兑人民币	0.917	-0.65%	2.53%
英镑兑人民币	8.962	1.77%	-2.12%

● **美国非制造业 PMI 环比回升但仍处于萎缩。** 6 月 4 日，美国供应管理学会 (ISM) 公布的数据显示，5 月份美国非制造业采购经理人指数 (PMI) 环比上升 3.6 点至 45.4 点，但仍低于荣枯线 50 点，显示多数服务相关行业受新冠疫情影响继续萎缩。

● **欧洲央行扩大紧急购债规模至 1.35 万亿欧元。** 6 月 4 日，欧洲央行召开货币政策会议，决定将针对新冠疫情的紧急资产购买计划规模扩大至 1.35 万亿欧元，购债至少持续至 2021 年 6 月。

● **中国前 4 个月对外投资超 2300 亿元。** 6 月 3 日，商务部公布的信息显示，今年 1 至 4 月，我国境内投资者共对 155 个国家和地区的 3084 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计投资 2350.8 亿元人民币，同比增长 0.7%。

## 一、全球宏观

### ● 北美

- ✓ **美国非制造业 PMI 环比回升但仍处于萎缩。**6月4日，美国供应链管理学会 (ISM) 公布的数据显示，5月份美国非制造业采购经理人指数 (PMI) 环比上升 3.6 点至 45.4 点，但仍低于荣枯线 50 点，显示多数服务相关行业受新冠疫情影响继续萎缩。虽然 5 月份非制造业 PMI 环比增幅创两年多来新高，但整体行业仍严重收缩。另外，就业指数较 4 月份历史最低水平仅上升 1.8 点，至 31.8 点，仍处于历史低位，显示服务相关企业就业形势仍不容乐观。

### ● 欧洲

- ✓ **欧洲央行扩大紧急购债规模至 1.35 万亿欧元。**6月4日，欧洲中央银行召开货币政策会议，决定将针对新冠疫情的紧急资产购买计划规模由 7500 亿欧元扩大至 1.35 万亿欧元，购债至少持续至 2021 年 6 月。欧洲央行行长拉加德指出，受疫情影响，欧洲央行下调了欧元区通胀预期。在此背景下，扩大紧急购债规模使欧洲央行整体的货币政策立场更加宽松，支持实体经济融资条件，特别是面向企业和家庭的融资条件。

## 二、中国宏观

- ✓ **前 4 个月我国对外投资超 2300 亿元。**6月3日，商务部公布的信息显示，今年 1 至 4 月，我国境内投资者共对 155 个国家和地区的 3084 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计投资 2350.8 亿元人民币，同比增长 0.7%。对外非金融类直接投资主要流向租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业等领域。其中，我国企业在“一带一路”沿线对 53 个国家非金融类直接投资 52.3 亿美元，同比增长 13.4%。我国对外承包工程新签合同额 4585.4 亿元人民币，同比增长 2.1%。对外承包工程新签合同额在 5000 万美元以上的项目 230 个，上亿美元项目 140 个，较上年增加 9 个。

### 三、工业制造

#### ● 重要政策动向

- ✓ 近日，国务院办公厅转发国家发改委、交通运输部《关于进一步降低物流成本的实施意见》。《意见》聚焦降低物流制度成本、要素成本、税费成本、信息成本、联运成本和综合成本等6方面，推动以压缩绝对成本支出为导向的“数量型降成本”向以完善物流运行体系为导向的“效率型降成本”转变，将有望打造物流降成本升级版。

#### ● 行业市场变化

- ✓ 汽车消费持续回暖。6月2日，中国汽车工业协会发布其统计的重点企业销量快报情况，5月汽车行业销量预计完成213.6万辆，环比增长3.2%，同比增长11.7%。6月3日，乘联会发布数据显示，5月较4月的乘用车主力厂商零售环比增长12%，同比持平，主力厂家零售总体达到日均4.9万辆。
- ✓ 5月份中国快递物流指数环比回升4.3个百分点。2020年5月，中国物流与采购联合会发布的中国快递物流指数为108.8%，比上月回升4.3个百分点。本月综合指数在连续两个月回升的基础上，继续加快回升，反映与快递物流相关的商务活动保持较高活跃度，经济运行延续良好恢复态势。

### 四、消费服务

#### ● 行业市场变化

- ✓ “地摊经济”受关注，利好消费行业。东北证券认为，随着各地政策的放开，“地摊经济”成为了经济复苏的新动力，一方面拉动就业人数上升，另一方面带动消费，食品饮料行业受益明显。
- ✓ 天猫、京东、苏宁等备战618。本周天猫、京东、苏宁对外公布618大促玩法和打法。平安证券认为，2020年618意义非凡，品牌商家指望618回血、消费者指望以更低价购得所需商品、政府期望大型购物节能促进内需。618将是疫情后第一个被广泛认同的购物节，在各方积极参与下，全网GMV增速将大幅高于19年

的12%。

- ✓ **日本全面解除紧急状态，在7月底将实施旅游刺激措施。**5月25日，日本政府决定从7月下旬开始针对因新冠肺炎疫情而受到打击的旅游和餐饮业实施需求刺激政策。日本政府预计将投入1.7万亿日元（1127亿元人民币）的预算，用于日本国内旅行的差旅补助和餐饮店优惠政策等。
- ✓ **泰国拟发展旅游业振兴疫后经济，将提供4000亿泰铢贷款。**泰国政府表示，将于7月重新开放旅游业，并称可能会分发泰国旅游套票，以优惠券的形式降低40%-50%的住宿费用。

## 五、医疗健康

### ● 重要政策动向

- ✓ **《中华人民共和国民法典》全文发布。**6月1日，新华社授权播发《中华人民共和国民法典》。该法已经在十三届全国人大三次会议表决通过，将于2021年1月1日正式施行。民法典共7编、1260条，其中第七编第六章医疗损害责任部分，提到涉医部分共十一条，每一条内容都和医疗机构及医务人员直接相关。
- ✓ **《基本医疗卫生与健康促进法》6月1日起实施。**《中华人民共和国基本医疗卫生与健康促进法》于2019年12月28日经十三届全国人大常委会第十五次会议表决通过，将从6月1日起实施。该法涵盖了基本医疗卫生服务、医疗卫生机构及其人员、药品供应、健康促进和筹资等多方面的内容，或将成为未来很长一段时间内相关政策制定、行业发展的准绳。

## 六、信息技术

### ● 重要政策动向

- ✓ **多部门联合发文加快智慧物流发展。**6月3日发改委、交通运输部发布《关于进一步降低物流成本的实施意见》，提出加快发展智慧物流，推进新一代国家交通控制网建设；拓宽融资渠道，加大中央预算内投资、地方政府专项债券对国家物流枢纽、国家骨干冷链物流基地等重大物流基础设施建设的支持力度；精简铁路航空货运杂费项目。

## ● 行业市场变化

- ✓ **网易与华为围绕数字娱乐展开深度合作。**6月3日钛媒体报道,网易与华为在杭州正式签署战略合作协议,双方围绕“数字娱乐”创新,就新技术和生态进行深度合作,将携手共同推动游戏、音乐和教育业务发展。
- ✓ **京东和高通共同开启“5G远航计划”。**6月2日中关村在线讯,京东和高通宣布双方升级战略合作伙伴关系,并共同开启“5G远航计划”。全面推动各品类5G终端的普及,提升消费者对5G的体验。同时双方还探索5G与AI在物流领域的用例。

## 七、金融服务

### ● 重要政策动向

- ✓ **取消境外机构投资者额度限制。**为进一步扩大金融业对外开放,中国人民银行、国家外汇管理局7日发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》(以下简称《规定》),明确并简化境外机构投资者境内证券期货投资资金管理要求,进一步便利境外投资者参与我国金融市场。《规定》明确,对于仅拥有QFII或RQFII资格的合格投资者。
- ✓ **抗疫特别国债:地方已开始积极申报。**今年中央确定发行1万亿元抗疫特别国债,且全部用于地方项目建设,这激发地方的申报热情。根据媒体报道,目前多地已经开始申报抗疫特别国债项目,申报流程与此前地方政府专项债的申报流程相似。为了争取更多的支持,各地申报比较积极。不过也有一些基层财政人士反映,当地还没有启动申报工作。
- ✓ **新三板打新规则确定。**6月3日,中国证监会发布《关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》,明确在新三板精选层挂牌满一年的企业可申请转板到科创板或创业板上市,并明确了新三板打新规则。新三板的交易权限分为三类,精选层、创新层、基础层开通的资产门槛分别是100万、150万、200万。不需要市值配售,打新需要现金申购缴款。

## ● 行业市场变化

- ✓ **6家公募基金获准投资新三板精选层。**6月3日，首批6家公募基金获准投资新三板。汇添富、万家、南方、招商、富国、华夏等6家基金公司已经拿到了批文，在产品投资范围内增加了新三板精选层。2019年10月，证监会正式启动新三板改革，推出新三板精选层，启动涵盖公开发行、交易制度、降低投资者门槛、公募基金入市、直接转板在内的一揽子改革方案。
- ✓ **安信信托停牌两月达成重组意向。**5月30日，安信信托表示，公司目前与上海电气(集团)总公司等企业及相关方协商重组方案。重组方有意在市场化、法制化的原则下对本公司实施重组，目前尚处于对公司的资产和风险进行尽职调查和评估阶段。当日，安信信托开盘跌停，报价2.38元/股，跌幅为-4.8%，目前市值约为130亿元。

## 八、海外并购

### ● 海外重大政策

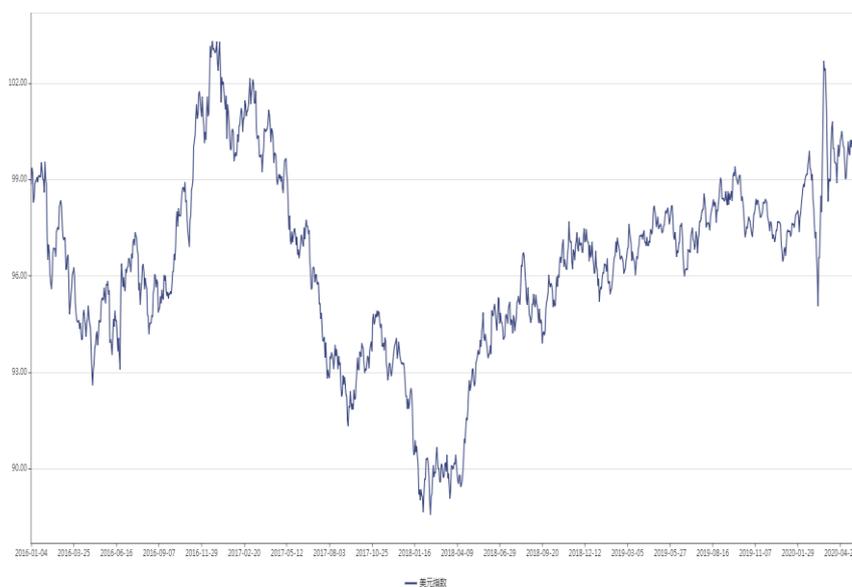
- ✓ **美国外国投资审查委员会首次叫停美企在华合资项目。**美国爱科索仿生机械公司发布公告，称其在中国浙江成立合资企业的项目遭到美国外国投资审查委员会(CFIUS)强令终止。据悉，这是CFIUS首次叫停美企在华合资项目，未来开展类似合作将“变得更加困难”
- ✓ **新西兰海外投资法案紧急立法条例草案揭露。**近日新西兰政府宣布，将针对Covid-19采取有关海外投资法案的紧急立法。该条例草案主要包括加快若干原本计划对海外投资法案进行的第二阶段(Phase 2)改革，和引入“紧急通知”制度。

### ● 海外重大交易

- ✓ **百事7亿美元收购百草味完成交割。**6月1日，百事宣布以7.05亿美元收购杭州郝姆斯食品有限公司(即“百草味”)的交易已经获得中国政府监管机构的批准并且完成了交割。交易完成之后，百草味将成为百事公司亚太区一个独立运营的业务单元，保持独立品牌、独立运营，百草味原有高管团队及运营模式不变。

## 九、高频数据

图 1: 美元指数



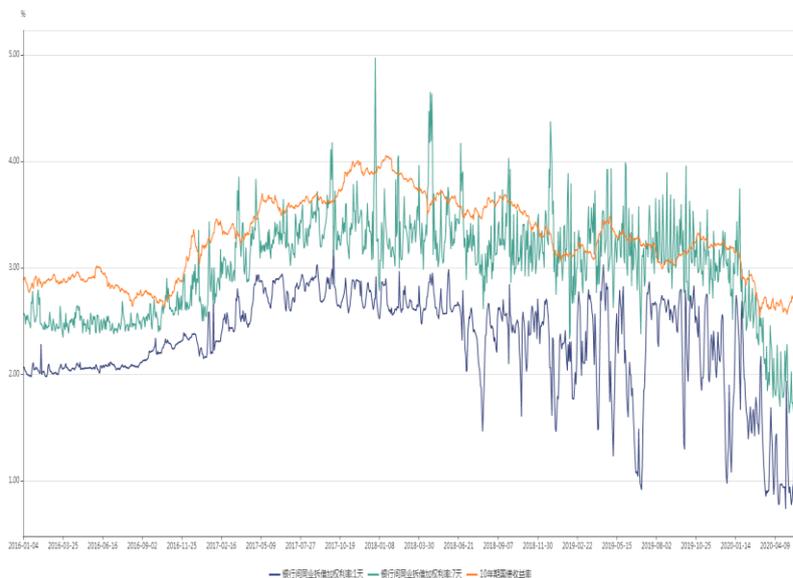
资料来源: Wind。

图 2: 人民币汇率



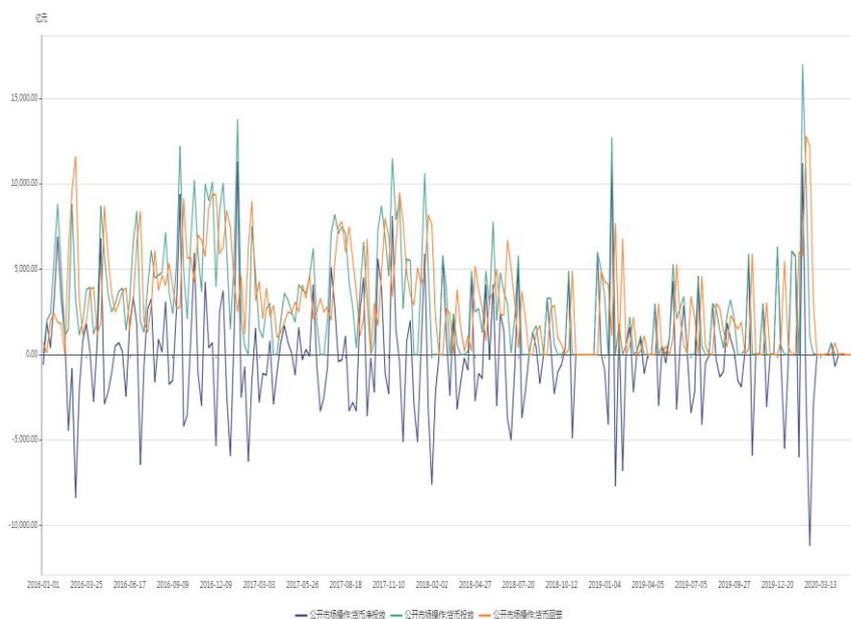
资料来源: Wind。

图 3：人民币利率



资料来源：Wind。

图 4：人民币流动性

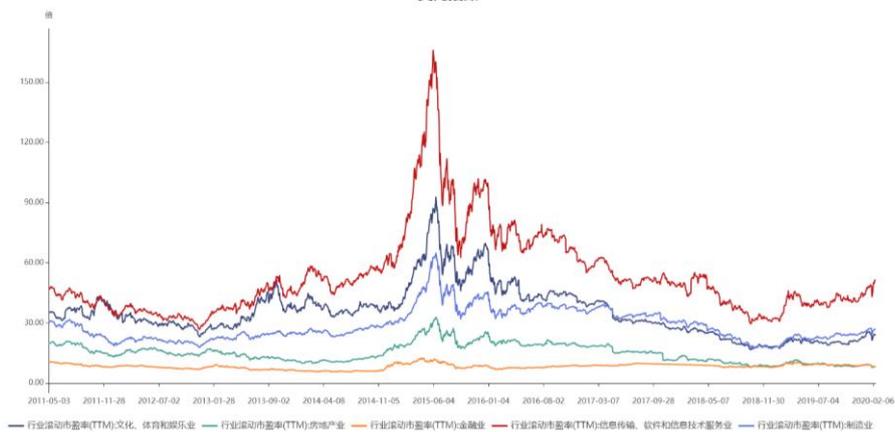


资料来源：Wind。

图5：国内股市

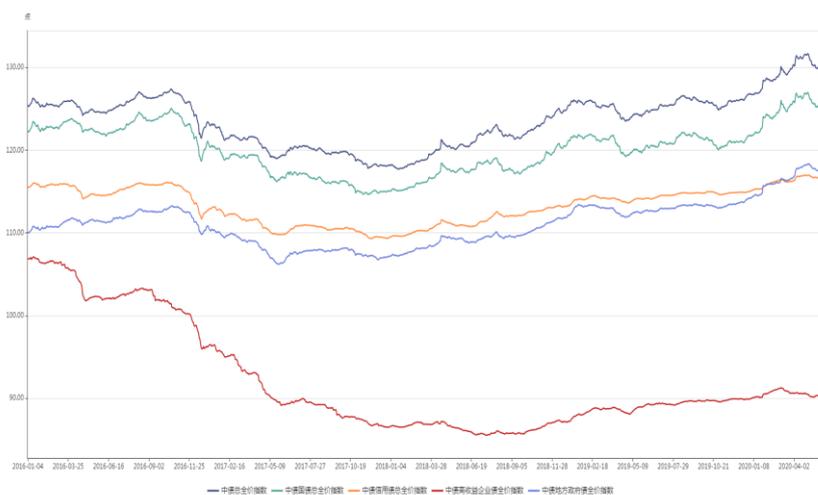


主要行业动态市盈率



资料来源：Wind。

图6：国内债市



资料来源：Wind。

图 7：黄金价格指数



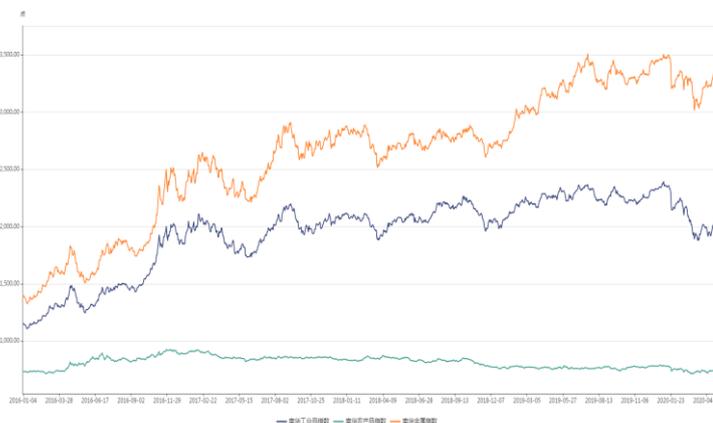
资料来源：Wind。

图 8：原油价格



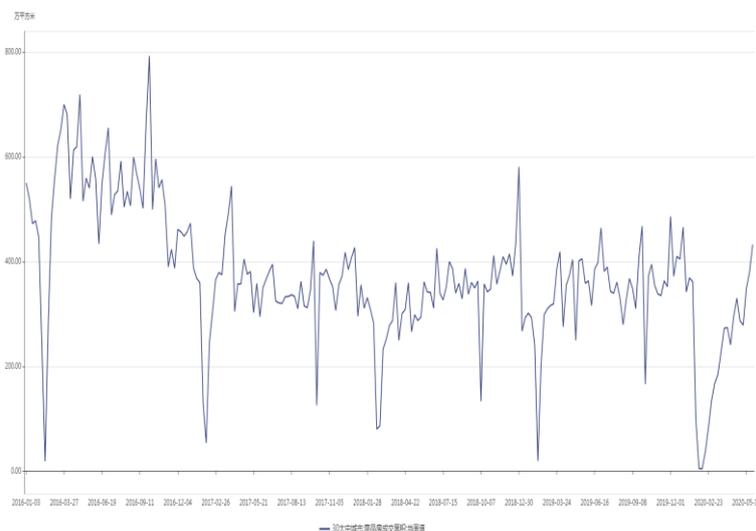
资料来源：Wind。

图 9：南华期货商品指数



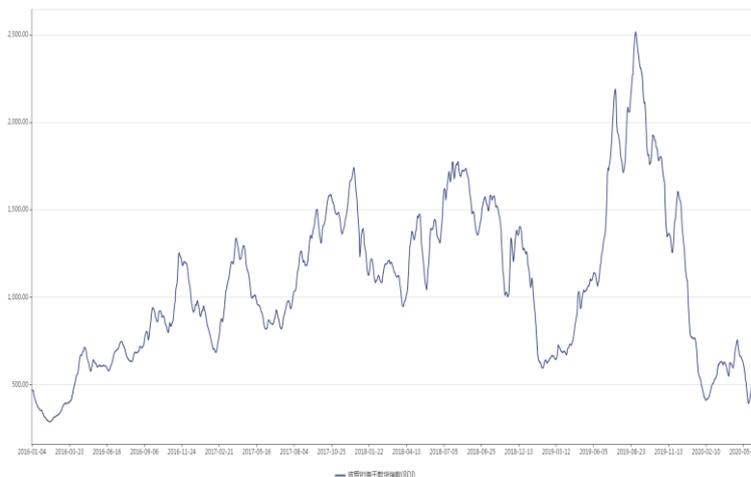
资料来源：Wind。

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。