

一周市场动态

2020年第21期
(6月6日—6月12日)

本周提要

● 汇率变化(截止6月12日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	7.067	-0.48%	1.49%
欧元兑人民币	8.036	0.81%	2.99%
澳元兑人民币	4.937	0.55%	0.29%
港币兑人民币	0.912	-0.55%	1.99%
英镑兑人民币	9.015	0.59%	-1.88%

● **经合组织预测今年世界经济萎缩6%或7.6%**。6月10日,经合组织发布报告,预估新冠疫情得到控制和疫情复发会导致今年世界经济萎缩6%或7.6%。出现第二次疫情与否对美国、日本和欧盟经济降幅的影响较大,但是对中国和印度的经济影响相对较小。

● **美联储维持联邦基金利率目标区间不变**。6月10日,美联储宣布维持联邦基金利率目标区间在零至0.25%之间,符合市场预期,同时预测2020年美国将萎缩6.5%。

● **中国5月CPI涨幅回落至2.4%,下半年物价有望延续平稳态势**。6月10日,国家统计局发布数据,5月份,全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.4%,涨幅比上月回落0.9个百分点,涨幅低于去年同期。

一、全球宏观

- ✓ **经合组织预测今年世界经济萎缩 6%或 7.6%。** 6月10日，经济合作与发展组织(经合组织)发布经济展望报告，就新冠疫情得到控制和第二波疫情在今年年底前暴发两种假设，提出不同经济前景预测。如果今年年底前出现第二波疫情并导致各地再次采取隔离限制措施，今年世界经济将萎缩 7.6%，2021年将增长 2.8%；如果第二波疫情得以避免，今年世界经济将萎缩 6%。另外，经合组织表示，出现第二次疫情与否对美国、日本和欧盟经济降幅的影响较大，但是中国和印度的经济受疫情影响相对较小。

✓ 北美

- ✓ **美联储维持联邦基金利率目标区间不变。** 6月10日，美联储宣布维持联邦基金利率目标区间在零至 0.25%之间，符合市场预期，同时预测 2020 年美国的经济将萎缩 6.5%。美联储还表示，新冠疫情暴发给美国经济造成巨大困难，在短期内严重影响经济活动、就业和通货膨胀，并在中期对经济前景构成相当大的风险。在此期间，美联储将使用所有工具支持美国经济，实现最大就业和物价稳定两大目标。另外，美联储预计，今年美国失业率将上升至 9.3%。鲍威尔认为，未来美国经济衰退的程度和复苏的速度都高度不确定，前景将主要取决于能否成功遏制病毒传播以及各级政府在危机过后为支持经济复苏所采取的政策行动。

二、中国宏观

- ✓ **5月CPI涨幅回落至 2.4%，下半年物价有望延续平稳态势。** 6月10日，国家统计局发布数据，5月份，全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨 2.4%，涨幅比上月回落 0.9 个百分点，涨幅低于去年同期。5月份，食品价格同比涨幅比上月回落 4.2 个百分点。从环比数据看，5月份CPI比上月下降 0.8%，其中，食品价格环比下降 3.5%，是带动CPI下降的最主要因素。1至5月，CPI比去年同期上涨 4.1%。展望下半年，专家认为物价有望延续平稳态势。

三、工业制造

● 行业市场变化

- ✓ **5月份中国快递业创2018年2月以来新高。**据国家邮政局统计，5月份我国快递业务量完成73.8亿件，同比增长41%，快递业务收入完成771亿元，同比增长25%。
- ✓ **铁路货运持续保持高位运行。**中国国家铁路集团有限公司数据显示，5月份，国家铁路发送货物2.99亿吨，同比增加1115万吨，日均发送963万吨，环比增加75万吨。5月份，中欧班列累计开行1033列，同比增长43%，单月首破1000列，发送货物9.3万标箱，同比增长48%，单月开行列数和发送量均创历史新高。
- ✓ **5月国内车市回暖明显，产销今年首现两位数增长。**中国汽车工业协会6月11日公布最新数据，5月，汽车产销分别达到218.7万辆和219.4万辆，同比分别增长18.2%和14.5%。另，乘联会数据显示，5月份我国狭义乘用车市场销量为160.9万辆，同比增长了1.8%，环比上涨了12.6%，这也是自18年6月以来同比增速首次恢复正增长的月度之一。

四、消费服务

● 行业市场变化

- ✓ **阿里、京东、苏宁、微信支付先后出台支持“地摊经济”计划。**阿里1688计划提供超过700亿元的免息赊购。京东预计将服务百万个便利店及百万家地摊，为超过500万人的就业提供供应链和服务支持。苏宁推出地摊夜市扶持计划，苏宁小店资源也将用于扶持地摊。微信支付面向平台超5000万小微商家提供支持。
- ✓ **北京6月将发放122亿消费券，覆盖文化旅游等领域。**从6月6日起至“十一”黄金周，北京市将举办大型全市性促消费活动“京范儿(FUN)消费季”。此次消费季覆盖餐饮、购物、文化、旅游、休闲、娱乐、教育、体育、健身、出行等十大领域，囊括400多项重点活动，活动期间将发放122亿元消费券，激发消费热情。
- ✓ **多国重振旅游业举措相继出台，第四季度有望开始复苏。**欧盟委员会日前发布的指导意见建议，成员国逐步解除旅行限制，疫情

防控形势相近的成员国可采取分阶段的方式重新开放边境。欧盟大部分国家同意在6月15日之前重新开放欧盟内部边界，民众可在欧盟境内自由旅行。

五、医疗健康

● 行业市场变化

- ✓ **世卫组织：全球疫情正在恶化。** 世界卫生组织8日表示，全球新冠疫情正在恶化，过去10天中有9天各国向该组织报告的新增确诊病例数超过10万，7日新增病例数为疫情暴发以来最高。
- ✓ **中国新冠中和抗体研究跻身全球前沿水平。** 君实生物6月7日宣布，其与中国科学院微生物研究所共同开发的重组全人源抗SARS-CoV-2单克隆抗体注射液获批进入I期临床试验阶段，并在复旦大学附属华山医院完成首例受试者给药。这是全球首个在健康受试者中开展的新冠病毒中和抗体临床试验，也是国内最早进入临床阶段的新冠病毒中和抗体。

六、信息技术

● 重要政策动向

- ✓ **央行将规范支付受理终端及相关业务管理。** 6月10日中国人民银行《关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知(征求意见稿)》向社会征求意见，将进一步规范支付受理终端及相关业务管理。

● 行业市场变化

- ✓ **SEMI调高明年全球晶圆厂设备开支规模预测。** 6月10日中证报讯，基于二季度数据，SEMI（国际半导体产业协会）调整了2021年全球晶圆厂设备开支规模的预测值，由此前预估的657亿美元上调至创纪录的677亿美元，预计同比增长率为24%。其中，存储器工厂的设备开支规模最大，预计达到300亿美元，领先的逻辑和代工厂合计将以290亿美元的开支规模排在第二。

七、金融服务

● 重要政策动向

- ✓ **证监会：稳步在全市场实行股票发行注册制。**中国证监会办公厅副主任李钢称，下一步中国证监会将稳步推进、分步实施以信息披露为核心的注册制改革，主要工作在于三方面，其中包括推进创业板试点存量市场注册制改革的平稳落地，当前创业板改革并试点注册制主要制度规则已经完成公开征求意见，将尽快向市场发布。
- ✓ **央行将对本月到期MLF一次性续做。**面对5000亿元中期借贷便利(MLF)到期，中国人民银行6月8日，以利率招标方式开展了1200亿元的7天期限逆回购操作，并将于6月15日左右对本月到期的MLF一次性续做。业内人士指出，央行提前预告MLF操作安排，可起到稳定预期的作用。临近半年末，后续央行适时加大流动性操作力度可期。

● 行业市场变化

- ✓ **大多数银行股已经跌破净资产。**截至6月11日，在A股上市的36只银行中，已有32只跌破净资产，目前破净率逼近90%。目前只有宁波银行、招商银行、常熟银行和紫金银行等四家没有破净。破净程度最深的是华夏银行，市净率只有0.46倍，工农中建四大行中，中国银行的市净率最低，为0.6倍，工商银行最高，为0.73倍。
- ✓ **美股三大股指再次出现暴跌。**6月12日凌晨，美股周四大幅收跌，道指跌逾1800点，三大指数跌幅均超过5%。美联储对未来经济的黯淡预期及美国多州疫情二次爆发的迹象令市场承压。恐慌指数大涨逾50%。道指跌1861.82点，或6.90%，报25128.17点；纳指跌527.62点，或5.27%，报9492.73点；标普500指数跌188.04点，或5.89%，报3002.10点。
- ✓ **光大信托兑付贵州独山项目。**6月1日，光大信托-弘信4号贵州独山项目完成本息兑付，是贵州独山为数不多能成功兑付的项目之一。光大信托弘信4号总规模2亿，期限2年，分四期发行。独山的债务问题已发酵2年，2018年下半年独山就曝出有定融项

目逾期，2019年开始大面积违约，涉及信托、资管、私募基金、定融等多种融资渠道，当前独山项目处于全面延期状态。

八、海外并购

● 海外重大政策

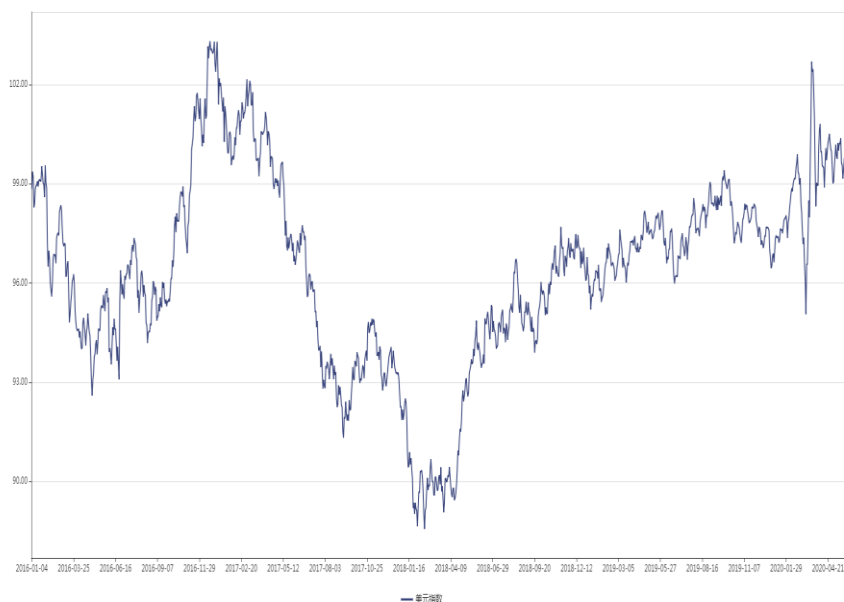
- ✓ **澳大利亚考虑收紧对外国投资者收购活动的审查。**澳大利亚将在外国投资者竞拍对国家安全具有重要意义的资产时对其进行更严格的审查，审查海外投资者对能源、电信、港口、水利、数据等敏感行业资产的所有竞标，无论交易规模大小。澳大利亚国库部长将拥有新的权力，在国家安全被认定面临风险的情况下，可以强制要求外国投资者出售资产，或者强制增设交易条件，即使交易已获批。

● 海外重大交易

- ✓ **国航承诺认购国泰股份，交易金额约 35.14 亿港元。**中国国航公告称，公司向国泰航空作出不可撤销承诺，以每股 4.68 港元认购价认购国泰航空供股股份中获分配的合计 750,756,342 股国泰航空股份，预计交易金额约为 35.14 亿港元。
- ✓ **恒大健康 3.8 亿美元收购 NEVS 剩余股权。**恒大健康旗下 Mini Minor 与 National Modern 订立股权买卖协议，以 3.795 亿美元收购国能电动汽车瑞典有限公司（NEVS）剩余股权，并分四期支付。NEVS 是专门为收购瑞典萨博汽车技术和资产而成立的载体公司，于当年完成对萨博汽车有限公司、萨博汽车动力总成有限公司、萨博汽车模具有限公司资产的收购。NEVS 主要专注于电动智能汽车整车制造、机电电控、智慧充电、共享出行等领域。

九、高频数据

图 1: 美元指数



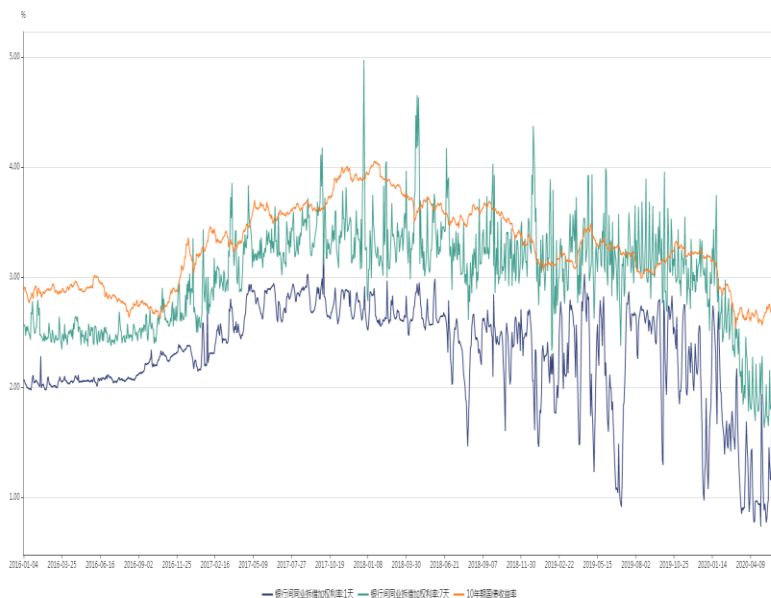
资料来源: Wind。

图 2: 人民币汇率



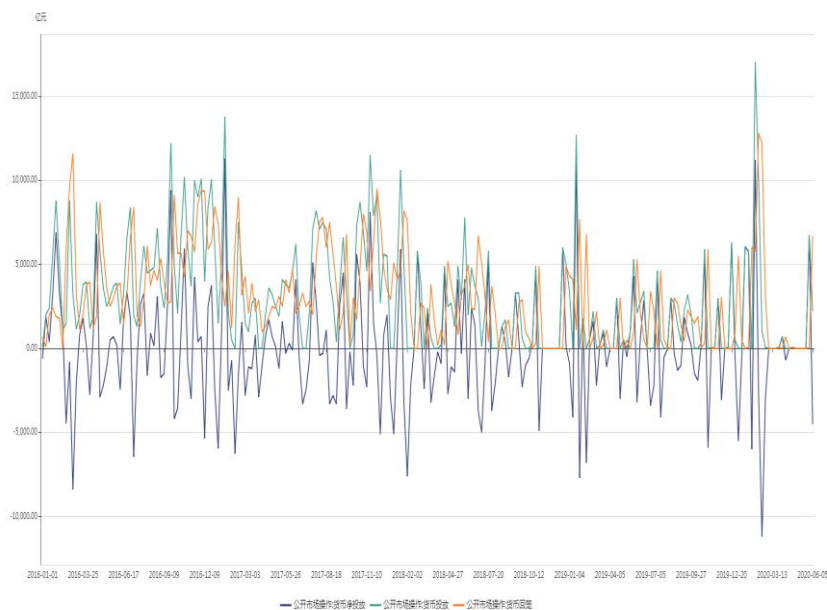
资料来源: Wind。

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



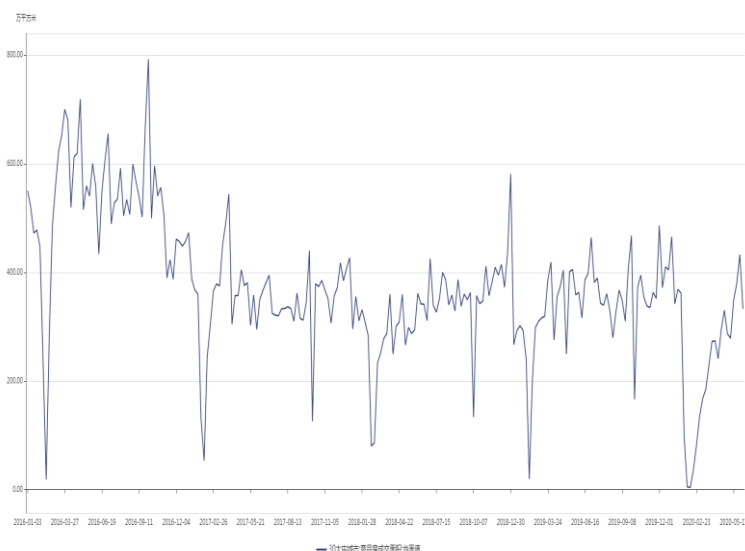
资料来源：Wind。

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。