

一周市场动态

2020 年第 25 期
(7 月 4 日—7 月 10 日)

本周提要

- **欧元区经济 2020 年萎缩 8.7%，面临更加严重的衰退。**7 月 7 日，欧盟委员会公布的最新的经济展望报告显示，2020 年欧元区经济预计将萎缩 8.7%，欧盟成员国经济将萎缩 8.3%。
- **中国 6 月份 CPI 环比略有下降 PPI 环比由降转涨。**7 月 9 日，国家统计局发布了 2020 年 6 月份全国 CPI 和 PPI 数据。CPI 环比下降 0.1%，同比上涨 2.5%。PPI 环比由 5 月份下降 0.4% 转为上涨 0.4%，同比下降 3.0%。
- **2019 年我国“三新”经济增加值占 GDP 比重达 16.3%。**7 月 7 日，国家统计局发布数据，2019 年我国以新产业、新业态、新商业模式为核心内容的“三新”经济增加值为 161927 亿元，相当于国内生产总值的比重为 16.3%。
- **伴随着 A 股暴涨，创投机构开始了一波大退出。**据公开数据整理，从 7 月 6 日起，包括券商股、银行股以及多元金融股的多家上市公司披露了减持公告，合计拟套现市值近 20 亿元。

一、全球宏观

- ✓ **全球经济将因为新冠疫情影响损失 12 万亿美元。** 近日，国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃表示，全球经济将因为新冠疫情影响损失 12 万亿美元。在这次的疫情中，不管是 IMF 还是各国央行都果断采取了大规模的货币政策行动，采取一切必要措施来稳定经济。各国政策制定者需要明白，新冠疫情下对于经济的大规模支持手段是短期的，并需要想办法将来在某一时刻退出。
- ✓ **欧元区经济 2020 年萎缩 8.7%，面临更加严重的衰退。** 7月7日，欧盟委员会公布的最新的经济展望报告显示，2020年欧元区经济预计将萎缩 8.7%，欧盟成员国经济将萎缩 8.3%。报告还预测，欧元区及欧盟成员国经济在 2021 年将分别反弹 6.1%与 5.8%。其中法国、意大利和西班牙受疫情影响最大。欧盟面临的主要风险包括潜在的新一轮感染浪潮、失业和企业破产等危机带来的更永久性创伤，以及欧盟和英国无法就未来关系达成协议。
- ✓ **美国上周首次申请失业救济人数回落 但仍超过 100 万人。** 7月9日，美国劳工部公布的数据显示，截至 7月4日，美国首次申请失业救济人数环比下降至 131.4 万人，显示在复工复产大环境下，员工逐渐重返工作岗位。分析人士指出，虽然当周数据好于预期且连续回落，但该指标已连续第 15 周超过 100 万人，美国就业市场整体形势仍然严峻。
- ✓ **英国出台 300 亿英镑财政计划力保就业 规模或仍不足以应对危机。** 7月8日，英国财政大臣苏纳克宣布总额最高达 300 亿英镑的所谓“夏季小预算案”，包含支持青年就业、返岗奖励、提高房产印花税起征点、临时调降旅游等服务业增值税等一揽子财政支持措施，核心要义在于缓解新冠疫情对英国就业市场的猛烈冲击和深远影响，但规模尚不足以应对疫情危机。

二、中国宏观

- ✓ **6 月份 CPI 环比略有下降 PPI 环比由降转涨。** 7月9日，国家统计局发布了 2020 年 6 月份全国 CPI 和 PPI 数据。CPI 环比下降 0.

1%，同比上涨 2.5%，涨幅比 5 月份扩大 0.1 个百分点。PPI 环比由 5 月份下降 0.4% 转为上涨 0.4%，同比下降 3.0%，降幅比 5 月份收窄 0.7 个百分点。6 月份，随着相关政策措施持续推进，市场运行总体平稳，国内制造业稳步恢复，市场需求继续改善。同时，随着去年基数逐渐走高，叠加疫情防控向好等因素，市场供求有望继续保持平衡，未来通胀将继续保持总体回落趋势，为货币政策打开更大空间。

- ✓ **外汇储备规模实现三连升 6 月份环比上升 0.3% 至 31123 亿美元。** 7 月 7 日，国家外汇管理局公布的数据显示，截至 6 月末，我国外汇储备规模为 31123 亿美元，较 5 月末上升 106 亿美元，升幅 0.3%，外汇储备规模实现连续 3 个月上升，现规模已超去年年末水平。有关专家表示，近期国内经济形势逐步改善向好，带动资本市场回暖，人民币资产受到更多国际投资者青睐。下阶段，随着国内逆周期调控政策继续加力，北向资金加快流入，资本市场回暖，这些因素将对我国下阶段外汇储备规模保持稳定形成支撑。

三、金融市场

- ✓ **新形势下资本市场要推进五大变革。** 7 月 7 日，中国证监会原主席肖钢在参加某活动时表示，党中央目前非常重视资本市场，资本市场改革力度之大是前所未有的。新形势下资本市场要推进五大变革：一是深化注册制改革和退市制度；二是提高上市公司质量，筑牢实体经济基本盘；三是要坚定不移推进资本市场双向开放；四是要积极的发展数字资本市场；五是要加强法治建设和提高监管水平。
- ✓ **上半年债券违约率上升。** 2020 年上半年已有 71 只债券违约，涉及金额 875.37 亿元，同比去年上升 45.98%，新增违约主体 11 家，主要涉及民营企业以及少部分地方、中央国有企业，违约的债券类别主要是超短期融资券、中期票据、公司债和企业债等。
- ✓ **工商银行位居全球银行一级资本排名榜首。** 近日，英国《银行家》杂志发布了 2020 年全球银行 1000 强榜单，中国工商银行连续八年位居榜首。中国大银行对美国银行的领先优势有所增加，中国工商银行位居榜首，中国建设银行、中国农业银行和中国银行分列二、三、四名。《银行家》杂志表示，1000 强银行中排名前 25

的中资银行资本和利润水平较高，不良贷款率不到 2%。

- ✓ 2019 年我国“三新”经济增加值占 GDP 比重达 16.3%。7 月 7 日，国家统计局发布数据，2019 年我国“三新”经济增加值为 161927 亿元，相当于国内生产总值的比重为 16.3%，比上年提高 0.2 个百分点；按现价计算的增速为 9.3%，比同期 GDP 现价增速高 1.5 个百分点。“三新”经济是以新产业、新业态、新商业模式为核心内容的经济活动的集合。
- ✓ A 股上市券商 6 月业绩爆发，净利润同比或环比普遍实现大幅增长。37 家券商（母公司口径）营业收入超 290 亿元，国泰君安、中信建投净利润均超 10 亿元。券商 6 月收入爆发主因二级市场情绪走高带动券商经纪业务与自营投资收益。

四、机构动态

- ✓ 中国银保监会就《关于实施车险综合改革的指导意见（征求意见稿）》公开征求意见。此次改革的主要内容包括，商车费改：引导费率压降同时提升赔付率，提升责任限额并创新服务；交强险：提高责任限额，增加赔付：总责任限额从 12.2 万提升至 20 万，交强险道路交通事故费率浮动系数下限从-30%下降到-50%。此次改革的目标是：将“保护消费者权益”作为主要目标，短期内将“降价、增保、提质”作为阶段性目标。
- ✓ 资管新规延长两年的建议。央行原副行长吴晓灵牵头课题报告，建议将资管新规过渡期再延长两年至 2022 年底，同时把实施路径的中间目标直接放在理财产品的压缩上，而把复杂的资产处置留给各家银行自行决策。
- ✓ 伴随着 A 股暴涨，创投机构开始了一波大退出。据公开数据整理，从 7 月 6 日傍晚起，包括第一创业、哈投股份、红塔证券 3 只券商股以及苏农银行、新力金融等银行股、多元金融股在内的多家上市公司披露了减持公告，合计拟套现市值近 20 亿元。这一波减持潮背后浮现了达晨、弘毅、远致富海、华泰紫金等知名创投机构身影。
- ✓ 证监会公布 14 例投行业务违规处罚信息，有 7 例与科创板业务相关，且均是对保荐代表人做出相关监管措施，涉及申万宏源、

德邦证券、招商证券、光大证券、海通证券、国信证券以及中信证券。其中5个项目负责人被予以监管警示。

五、股权投资

- ✓ **阿里巴巴成立 AIoT 创新中心探索 5G。** 阿里云 IoT、天猫精灵联合成立 AIoT 创新中心，将整合阿里巴巴包括达摩院在内的技术能力。阿里巴巴集团副总裁库伟担任 AIoT 创新中心负责人。据透露，该创新中心将设立三大创新实验室、一个质量监控中心，同时启动城市和产业带的实验基地规划。其中，杭州将成为首个示范试点城市，慈溪、嵊州的家电产业带成为首批规划基地。
- ✓ **宏利与 ESR 联手 17 亿元收购荷兰养老基金 PGGM 旗下房地产组合。** 被收购的资产组合涵盖四项甲级核心物流资产，可出租净面积合共超过 200 万平方尺（约合 18.58 万平方米），分别位于广州、昆山、无锡及东莞，全部位处优越位置，方便通往主要干线及当地机场。
- ✓ **红杉资本已成功募集 72 亿美元新基金。** 据华尔街日报报道，知情人士透露，红杉资本 (Sequoia Capital) 无惧经济衰退影响，已经为将在中国、印度和美国部署的新基金筹集 72 亿美元。
- ✓ **光大控股联合特斯联设立 100 亿元智能新经济系列基金。** 7 月 10 日，光大控股宣布已联合旗下科技战略核心平台特斯联共同发起设立“光大控股智能新经济系列基金”，目标规模人民币 100 亿元，将分别以人民币、美元双币基金形式设立。该基金聚焦 AIOT+战略和生态在行业的应用，通过股权投资方式投资及培育下一代 ICT 技术赋能的产业链，包括智慧城市、自动驾驶、智慧医疗、智能交通、智能零售等。

六、高频数据

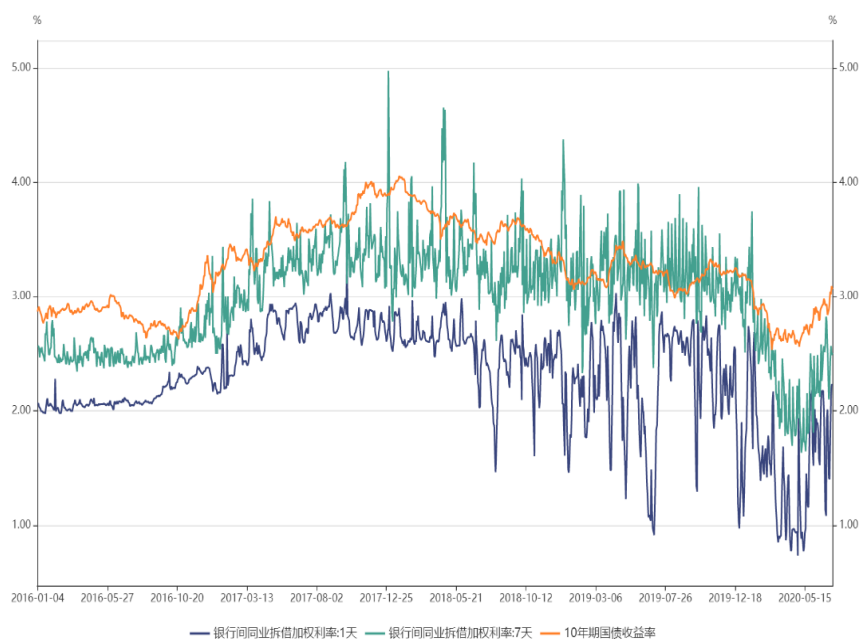
表1: 汇率变化(截止7月10日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	7.018	-0.68%	0.49%
欧元兑人民币	7.93	-0.58%	1.32%
澳元兑人民币	4.87	-0.51%	-0.46%
港币兑人民币	0.904	-0.88%	1.04%
英镑兑人民币	8.801	-0.32%	-3.87%

表2: 全球核心股票指数(截止7月10日)

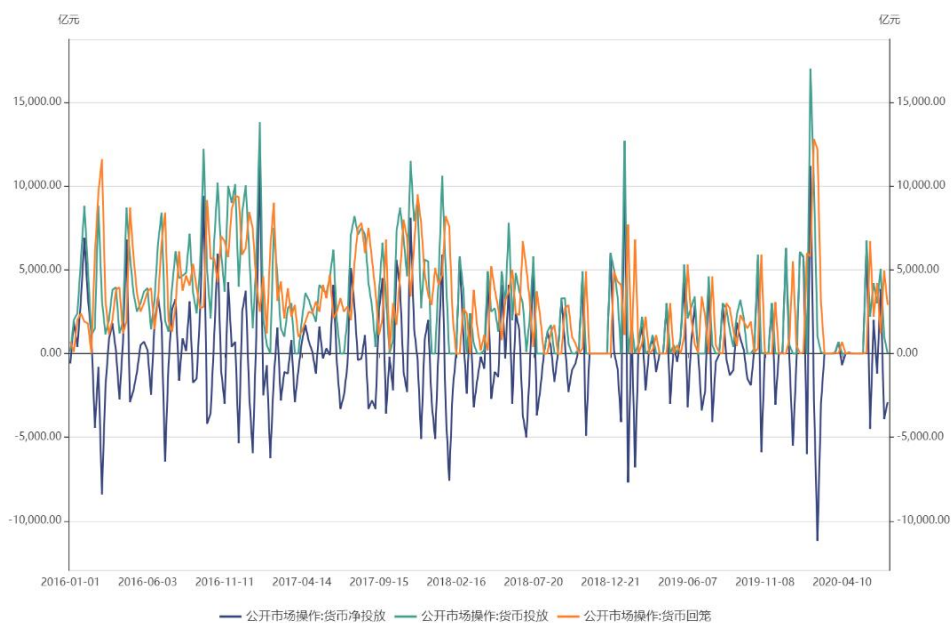
股指名称	本周收盘	日涨跌幅	年初至今
上证	3383.22	-1.95%	10.92%
深证	13671.24	-0.61%	31.07%
沪深300	4753.13	-1.81%	16.03%
香港恒生	25727.41	-1.84%	-8.73%
标普500	3185.04	1.05%	-1.42%
纳斯达克	10617.44	0.66%	18.33%

图1: 人民币利率



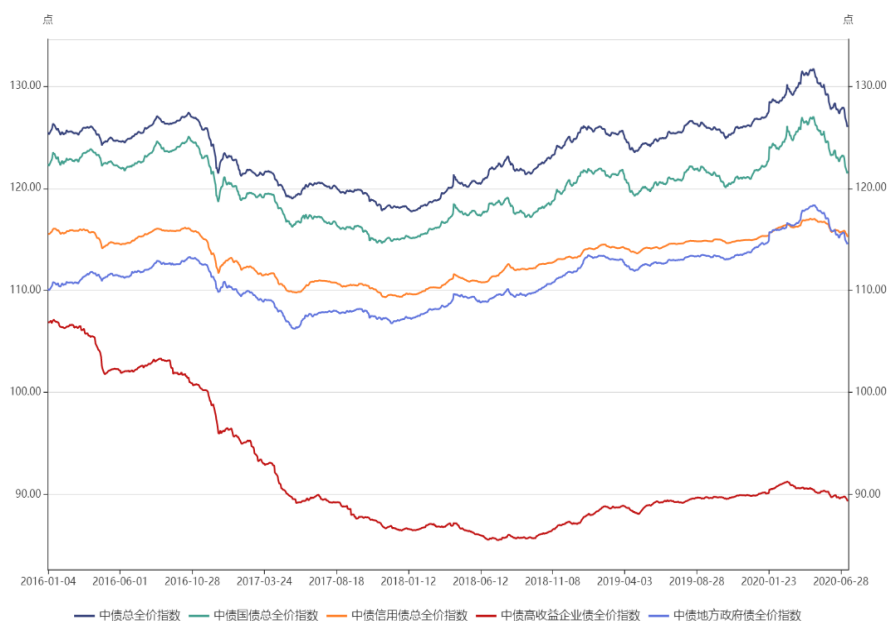
资料来源: Wind。

图2: 人民币流动性



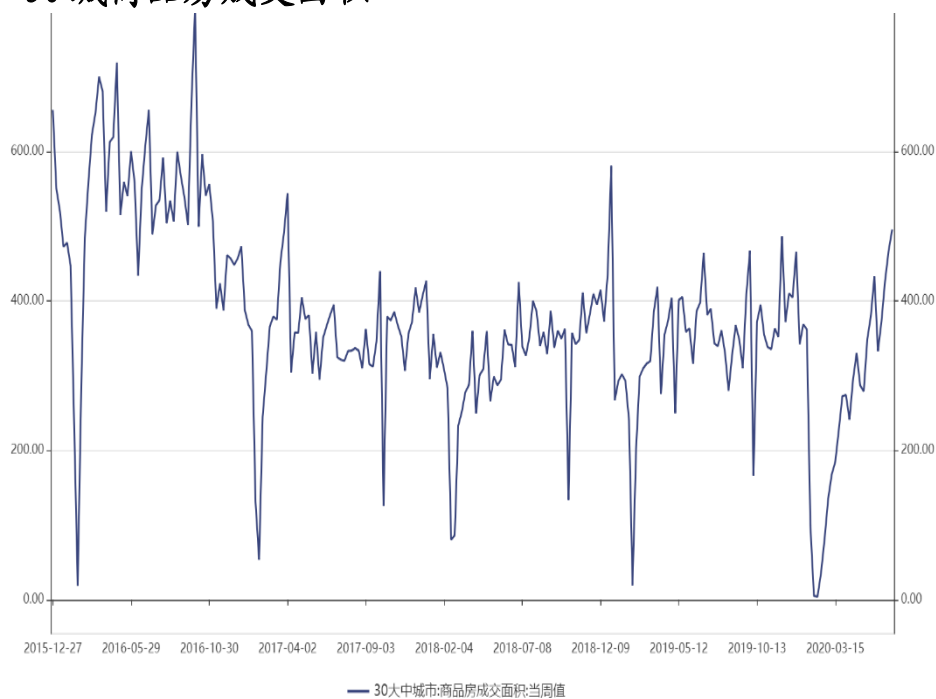
资料来源: Wind。

图 3: 国内债市



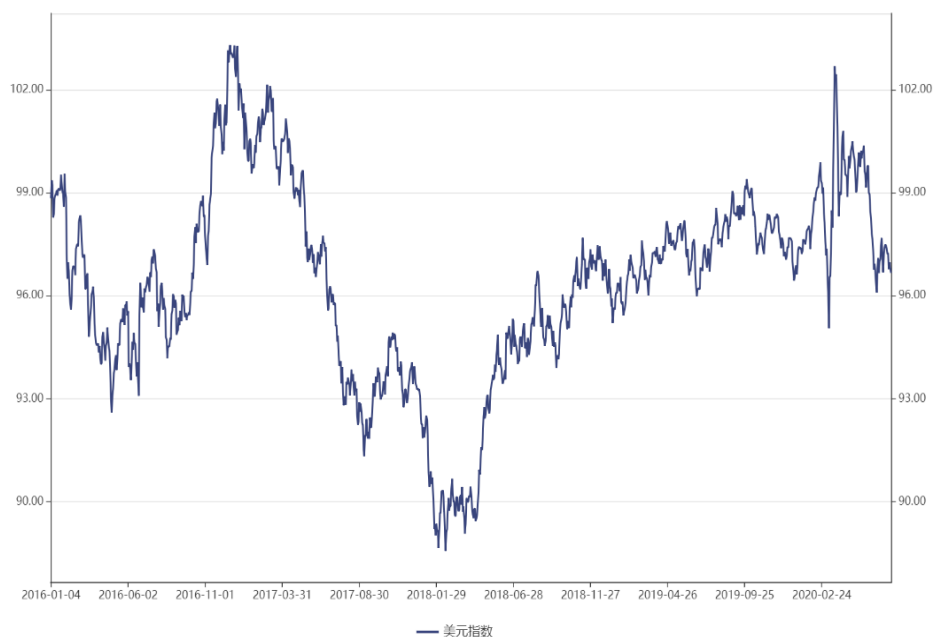
资料来源: Wind。

图 4: 30 城商品房成交面积



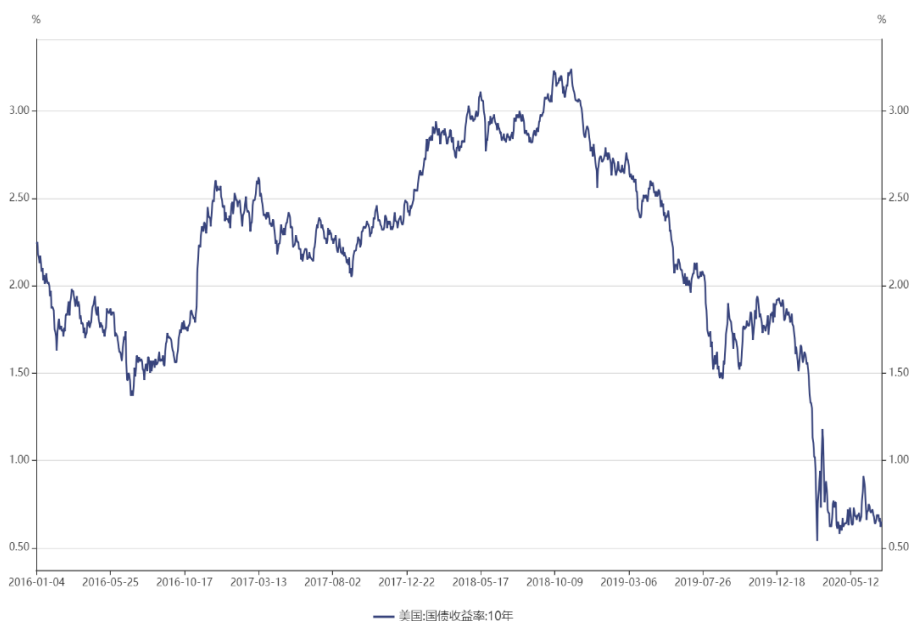
资料来源: Wind。

图 5: 美元指数



资料来源: Wind。

图 6: 美国债收益率曲线



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。