

一周市场动态

2020 年第 26 期
(7 月 11 日—7 月 17 日)

本周提要

- **欧洲央行维持宽松货币政策不变。**7 月 16 日，欧央行重申将在其职能范围内采取一切必要行动支持欧元区渡过新冠疫情危机，维持欧元区三大关键利率水平不变。
- **美国 6 月财政创单月赤字历史新高。**7 月 13 日，美国财政部最新数据显示，由于为应对疫情冲击的支出项目激增，且数百万人失业减少了大量的税收收入，美国联邦政府预算赤字在 6 月份达到创纪录的 8640 亿美元，创单月赤字历史新高。
- **中国二季度 GDP 增长 3.2% 上半年国民经济逐步复苏。**7 月 16 日，国家统计局发布数据显示，初步核算，上半年 GDP（国内生产总值）456614 亿元，按可比价格计算，同比下降 1.6%。其中，二季度 GDP 同比增长 3.2%相，比一季度下降的 6.8%，转负为正。
- **9 家金融机构被接管。**7 月 17 日，证监会宣布对新时代证券、国盛证券、国盛期货三家机构依法实行接管。同日，银保监会宣布，对天安财产保险、华夏人寿保险、天安人寿保险、易安财产保险、新时代信托、新华信托共 6 家保险、信托机构实施接管。上述九家机构的接管均从 2020 年 7 月 17 日起，期限为一年。

一、全球宏观

- ✓ **欧洲央行维持宽松货币政策不变。**7月16日，欧央行重申将在其职能范围内采取一切必要行动支持欧元区渡过新冠疫情危机，维持欧元区三大关键利率水平不变，继续以灵活方式实施规模高达1.35万亿欧元的紧急购债计划，至少持续到2021年6月。同时，把1200亿欧元临时购债计划持续至今年年底。此外，去年11月重启的每月200亿欧元购债计划将持续足够长时间，预计在未来首次加息前结束。
- ✓ **欧元区5月工业生产环比增长12.4%。**7月14日，欧盟统计局发布的数据显示，在连续两个月环比大幅下滑后，欧盟和欧元区5月工业生产环比分别增长11.4%和12.4%。虽然工业生产有所回暖，但疫情影响仍然严重。与2019年同期相比，欧盟和欧元区5月工业生产分别下降20.5%和20.9%。
- ✓ **美国6月财政创单月赤字历史新高。**7月13日，美国财政部最新数据显示，由于为应对疫情冲击的支出项目激增，且数百万人失业减少了大量的税收收入，美国联邦政府预算赤字在6月份达到创纪录的8640亿美元，创单月赤字历史新高。经济师认为，额外刺激政策将继续推高财政赤字，其影响将延续至2021财政年度，这将成为美国经济新的风险点。
- ✓ **法国宣布再投入1000亿欧元用于恢复经济。**7月14日，法国总统马克龙表示，法国将再投入1000亿欧元用于恢复该国经济，并将采取措施预防可能出现的第二波疫情。他承诺在经济重建过程中不增加税收，宣布将设立针对年轻人的特殊税费减免机制，鼓励企业雇用年轻人，将在6个月内在公共服务领域增加10万个就业岗位。
- ✓ **日本央行继续维持现行货币政策宽松力度。**7月15日，日本央行宣布，3月份以来陆续推出的各种宽松政策正在产生效果。央行将继续短期利率维持在负0.1%的水平，并通过购买长期国债使长期利率维持在零左右。日本央行预计，本财年（2020年4月至2021年3月）日本经济将萎缩4.7%，2021财年日本经济将出现3.3%的正增长。

二、中国宏观

- ✓ **二季度 GDP 增长 3.2% 上半年国民经济逐步复苏。**7月16日，国家统计局发布数据显示，初步核算，上半年 GDP（国内生产总值）456614 亿元，按可比价格计算，同比下降 1.6%。其中，二季度 GDP 同比增长 3.2%，相比一季度下降的 6.8%，转负为正。此外，其他主要指标也逐步回升。二季度规模以上工业增加值由一季度下降 8.4% 转为增长 4.4%；服务业增加值由一季度下降 5.2% 转为增长 1.9%；二季度社会消费品零售总额降幅比一季度收窄 15.1 个百分点；上半年固定资产投资降幅比一季度收窄 13.0 个百分点。
- ✓ **上半年我国对外投资同比下降 0.7%。**7月16日，商务部发布的数据显示，上半年，我国境内投资者共对全球 159 个国家和地区进行了非金融类直接投资，投资总额 3621.4 亿元，同比下降 0.7%。其中，我国对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资 81.2 亿美元，同比增长 19.4%，保持较快增长。对东盟国家投资 62.3 亿美元，同比增长 53.1%。从行业上看，上半年我国企业在租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业、采矿业、建筑业等行业进行了对外投资。

三、金融市场

- ✓ **上半年小微金融债累计发行 2752.8 亿元。**今年上半年共有 23 家商业银行发行小微金融债 26 只，金额合计 2752.8 亿元，是去年同期发行规模的 2 倍，较去年全年发行规模增长 34.4%。从发行利率来看，今年上半年，小微金融债加权平均利率为 2.63%，较 2019 年、2018 年全年平均水平分别低 0.89 个、1.5 个百分点。其中，全国性银行加权平均利率为 2.50%，地方性银行为 2.94%。
- ✓ **央行开展 4000 亿元 MLF 操作，利率未调整。**7月15日，中国人民银行发布公告称，开展中期借贷便利（MLF）操作 4000 亿元，期限为 1 年，中标利率 2.95%，利率与前次持平。当日未开展逆回购操作。此次 MLF 操作是对本月两次 MLF 到期和一次定向中期借贷便利（TMLF）到期的续做，其中 TMLF 续做可继续滚动，总期限为 3 年。
- ✓ **6 月我国债券市场发行债券 4.2 万亿元。**7月16日，中国人民银行发布，6 月份，我国债券市场共发行各类债券 4.2 万亿元。其

中，国债发行 6848.4 亿元，地方政府债券发行 2866.8 亿元，金融债券发行 7262.6 亿元，公司信用类债券发行 1.02 万亿元，资产支持证券发行 914 亿元，同业存单发行 1.4 万亿元。

- ✓ **境外资金中长期增持人民币资产。**7月17日，外汇局表示，受疫情影响，今年以来全球的直接投资总体低迷，上半年中国的利用外资达到了 4722 亿元人民币，二季度增长 8.4%。随着国内资本市场的开放，境外投资者投资更加便利。外汇局统计显示，今年上半年，境外投资者净增持境内债券和股票 729 亿美元，其中，净增持境内债券 596 亿美元、股票 133 亿美元。

四、机构动态

- ✓ **9家金融机构被接管。**7月17日，证监会发布公告，将对新时代证券、国盛证券、国盛期货三家机构依法实行接管。同日，银保监会宣布，对天安财产保险、华夏人寿保险、天安人寿保险、易安财产保险、新时代信托、新华信托共 6 家保险、信托机构实施接管。上述九家机构的接管均从 2020 年 7 月 17 日起，期限为一年。管理层此举旨在加强市场监管，防范风险外溢，确保金融市场健康稳定发展。
- ✓ **全国首家数字金融地方组织成立。**7月15日，广州市数字金融协会正式揭牌成立。广州市地方金融监督管理局与中国科学院软件应用技术研究所、中国移动通信集团广州分公司、中国电信股份有限公司广州分公司、云从科技集团股份有限公司等五个单位签订数字金融战略合作协议，将区块链、云计算、大数据、5G、人工智能等新技术应用在金融领域，推动广州“数字金融”建设，辐射带动大湾区数字金融生态圈发展。
- ✓ **成都银行设立金融租赁公司。**7月15日，成都银行股份有限公司发布公告称，拟出资发起设立控股子公司成银金融租赁有限责任公司（最终以监管机构认可及工商登记机关核准的名称为准）。注册资本拟为不超过人民币 20 亿元，本公司持股比例拟不低于 65%。
- ✓ **厦门银行 IPO 将于 7 月 16 日上会（证监会官网显示）。**若顺利过会，将会成为今年首家登陆 A 股的银行。截至目前，除厦门银行外，在 A 股 IPO 排队候场银行已有 18 家，大部分为中小银

行。

- ✓ **银保监会通报影子银行和交叉金融业务存在突出问题。**近日，银保监会通报的问题主要集中在“资管新规”“理财新规”执行不到位、业务风险隔离不审慎、非标投资业务管控不力等方面。同时，银保监会对规范整改影子银行和交叉金融业务提出了四点要求，对于落实通报要求不力的银行保险机构，要及时采取监管措施，坚决防止影子银行回潮和结构复杂产品死灰复燃。

五、股权投资

- ✓ **中芯国际在科创板上市。**7月16日，中芯国际在科创板上市，以大涨202%收盘，全天成交金额超过479亿元。中芯国际创下了A股IPO最快的记录，从提交申请到正式登陆科创板上市交易，仅用了46天时间。此次中芯国际IPO发行价为27.46元/股，整体可募集资金达532亿元。
- ✓ **国家绿色发展基金首期募资规模885亿元。**7月15日，中央财政出资100亿元、总规模885亿元的国家绿色发展基金股份有限公司正式揭牌，这是我国生态环境领域第一支国家级投资基金，后续主要投向长江经济带沿线11省(市)，同时适当投向其他区域。该基金将实行公司化运作，将重点投向环境保护和污染防治、生态修复和国土空间绿化、能源资源节约利用、绿色交通、清洁能源等绿色发展领域。
- ✓ **芯片巨头ADI将以210亿美元收购Maxim。**7月13日，美国半导体制造商Analog Devices Inc宣布将通过全股交易方式以大约210亿美元的价格收购竞争对手Maxim Integrated Products (Maxim)。ADI此举旨在扩大汽车、5G芯片领域市场份额，并且加强自身作为模拟半导体领导者的地位。
- ✓ **绿色网络获国投创业1.5亿元投资。**绿色网络(电信级应用层网络设备解决方案提供商)获国投创业1.5亿元投资，以支持其在DPI(深度报文检测)领域的研发创新，助力国家信息安全产业。

六、高频数据

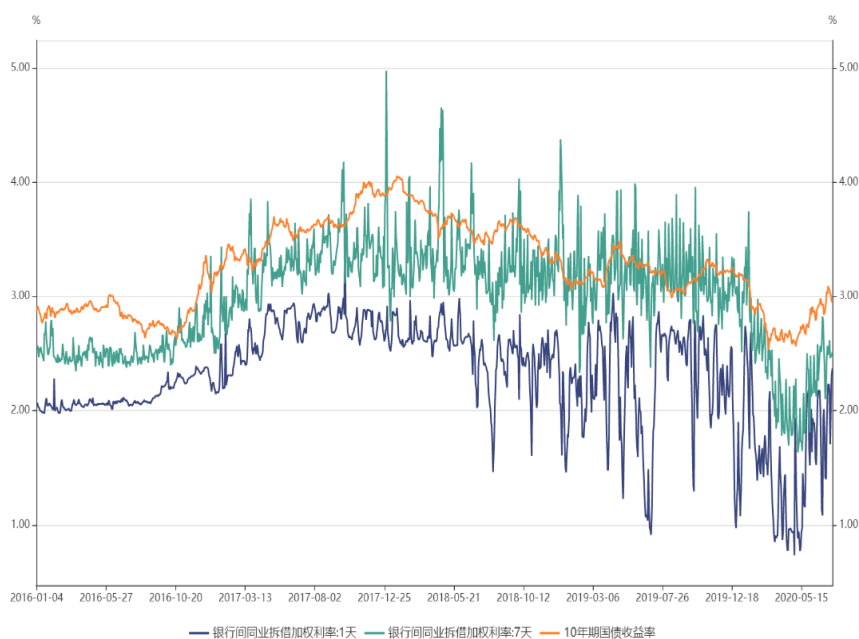
表 1: 汇率变化 (截止 7 月 17 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.998	-0.29%	0.36%
欧元兑人民币	7.982	0.65%	2.31%
澳元兑人民币	4.896	0.53%	0.19%
港币兑人民币	0.903	-0.11%	0.91%
英镑兑人民币	8.791	-0.11%	-3.99%

表 2: 全球核心股票指数 (截止 7 月 17 日)

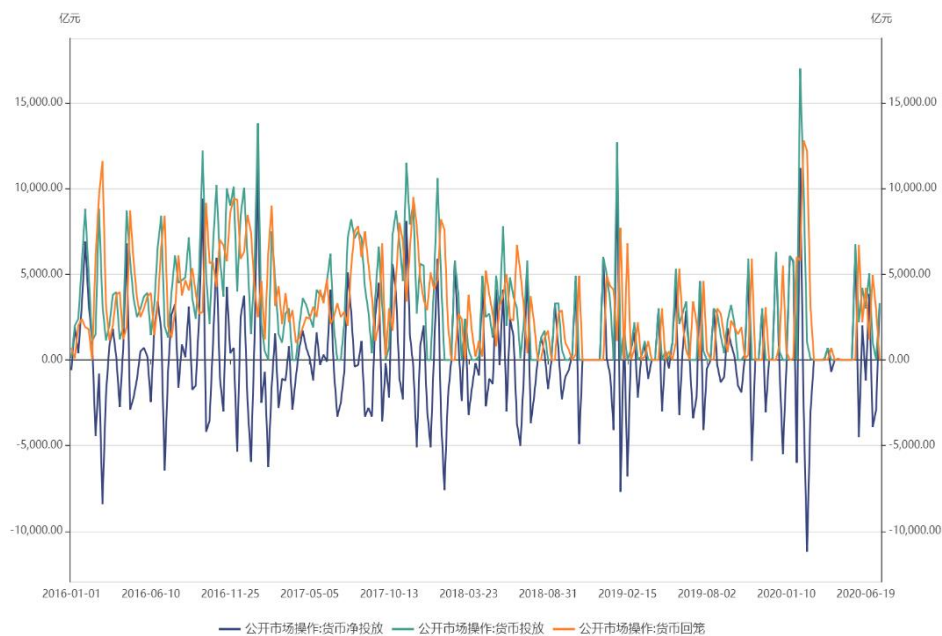
股指名称	本周收盘	日涨跌幅	年初至今
上证	3214.13	0.13%	5.38%
深证	13114.94	0.91%	25.73%
沪深 300	4544.70	0.63%	10.94%
香港恒生	25089.17	0.47%	-11.00%
标普 500	3224.73	0.28%	-0.19%
纳斯达克	10503.19	0.28%	17.06%

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

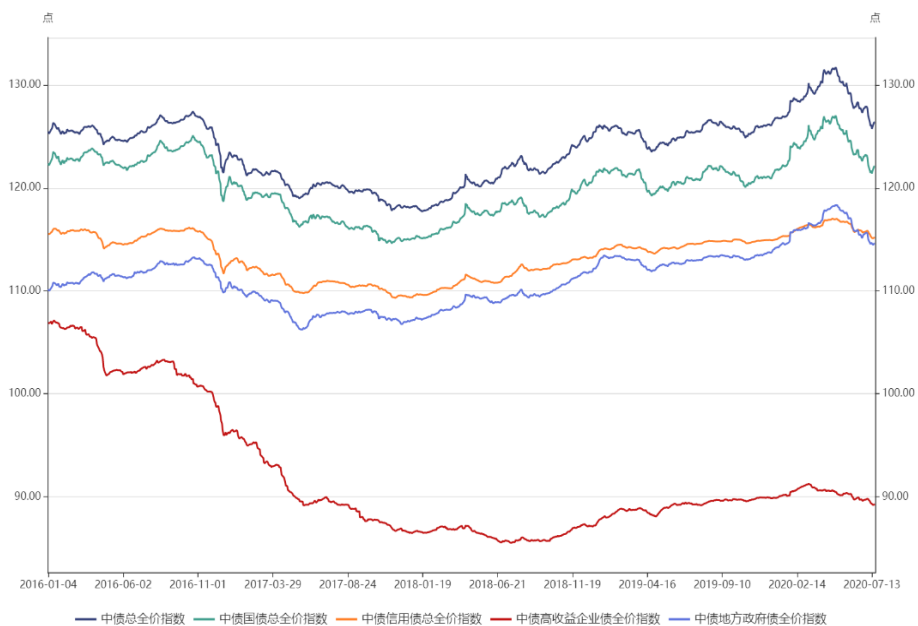


图 4: 30 城商品房成交面积

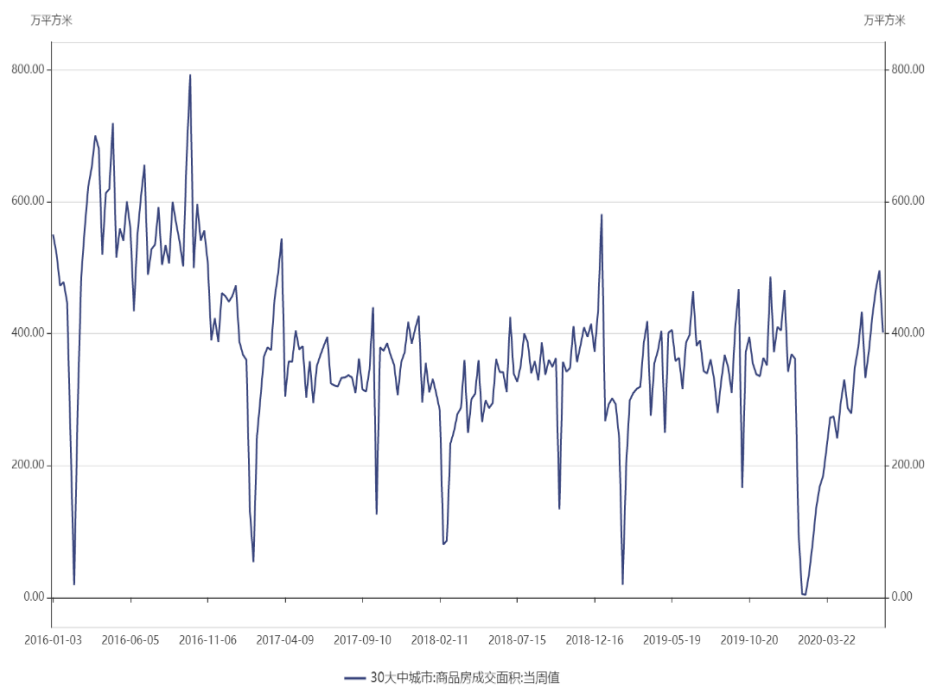
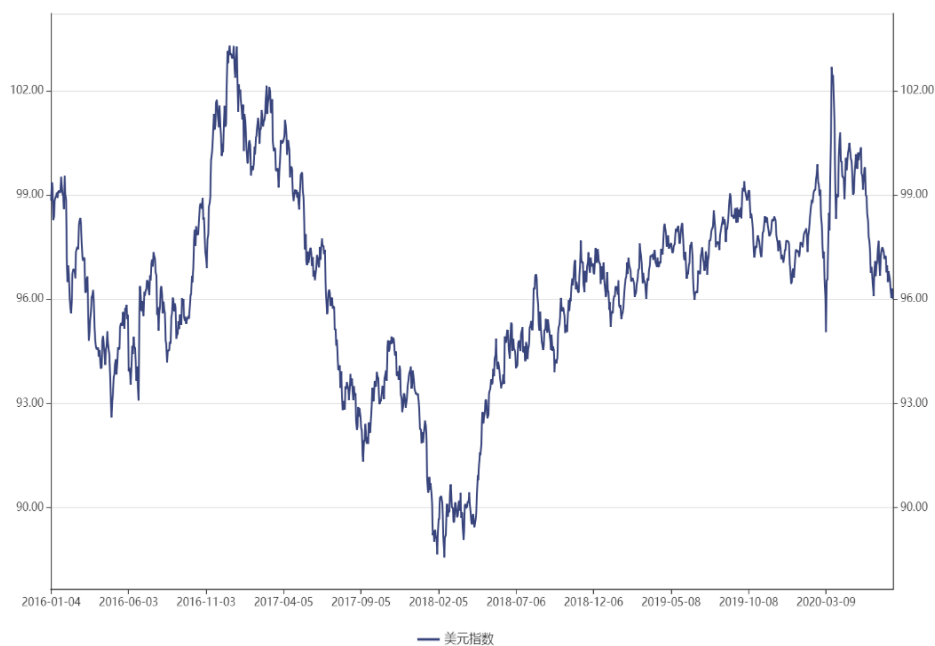
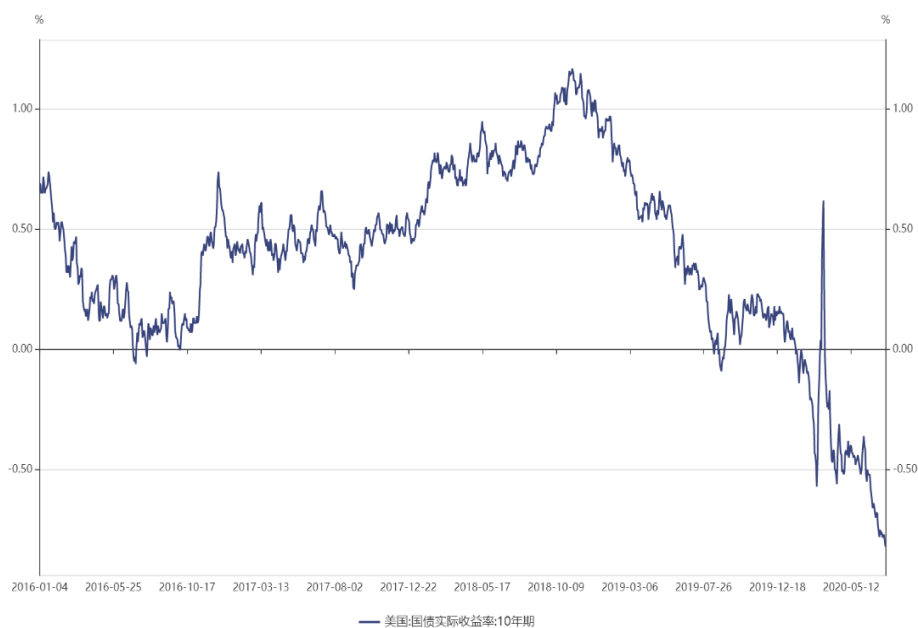


图 5: 美元指数



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。