

一周市场动态

2020 年第 27 期
(7 月 18 日—7 月 24 日)

本周提要

- **全球疫情持续 多国经济急需刺激。**7 月 24 日新华财经消息，受新冠肺炎疫情持续冲击，多国经济面临衰退和动荡，需要进一步经济刺激计划，否则个别国家可能面临深刻的永久性经济损害。
- **美国将发布第五轮财政刺激法案。**7 月 23 日，美国财长努钦称失业、学校教育是美国目前最紧迫的问题，拟发布救济法案，规模将在 1 万亿美元左右，以希望稳定的美元。
- **中国 6 月国有企业营收、利润总额年内首次实现月度同比增长。**7 月 23 日，财政部消息，国有企业 6 月的营业总收入、利润总额年内首次实现月度同比增长，1-6 月主要经济效益指标同比降幅进一步收窄，经济运行回升态势进一步巩固。
- **科创 50 指数正式亮相。**7 月 23 日，作为科创板首条指数，上证科创板 50 成份指数正式亮相。发布首日，科创 50 指数以 1487.20 点小幅低开，尾盘收报 1494.14 点，跌幅为 0.21%。
- **“超级独角兽”蚂蚁集团启动 A+H 上市。**7 月 20 日，支蚂蚁集团宣布将启动在上交所科创板和港交所主板寻求同步发行上市的计划，以支持服务业数字化升级做大内需，以及支持公司加大技术研发和创新。

一、全球宏观

- ✓ **全球疫情持续 多国经济急需刺激。**7月24日新华财经消息，受新冠肺炎疫情持续冲击，多国经济面临衰退和动荡。继日本和新加坡之后，韩国经济也进入了技术性衰退。疫情的持续反弹让美国经济处于二次衰退边缘，澳大利亚或将经历近30年来首次经济衰退。多国经济需要进一步刺激计划，否则个别国家可能面临深刻的永久性经济损害。
- ✓ **金砖国家新开发银行为巴西抗疫提供10亿美元贷款。**7月20日，金砖国家新开发银行宣布，将向巴西提供10亿美元贷款，以支持巴西政府在新冠疫情期间为低收入人群发放紧急补助。该贷款项目有助于目标人群获得基本收入以购买食品、药品和个人卫生用品，并继续保持居家隔离，这对于防控疫情有重要意义。
- ✓ **欧洲央行可能会全面使用紧急抗疫购债计划。**7月21日，欧盟峰会与会领导人就7500亿欧元规模的“恢复基金”达成一致。“恢复基金”将通过贷款、拨款等方式为受新冠肺炎疫情冲击的欧洲国家提供支持，助力经济复苏。由此可见，风险平衡仍然倾向于下行。
- ✓ **美国将发布第五轮财政刺激法案。**7月23日，美国财长努钦称失业、学校教育是美国目前最紧迫的问题，拟发布救济法案，规模将在1万亿美元左右，以希望稳定的美元。该法案拟在下周公布，后续不排除有进一步的救助。

二、中国宏观

- ✓ **国常议：部署加强新型城镇化建设等事项。**7月22日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署加强新型城镇化建设，补短板扩内需提升群众生活品质；确定支持多渠道灵活就业的措施，促进增加居民就业和收入。
- ✓ **国办：印发《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》。**7月21日，国务院办公厅印发《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》。《意见》提出了六个方面政策措施：持续提升投资建设便利度；进一步简化企业生产经营审批和条件；优化外贸外资企业经营环境；进一步降低就业创业门槛；

提升涉企服务质量和效率；完善优化营商环境长效机制。

- ✓ **下半年信贷投放重在均衡 确保企业复工复产。**7月24日，新华财经消息，今年以来，“宽信用”效果逐步体现，金融机构积极配合安排融资支持，信贷投放增长较快。年内余下时间，央行料在坚持货币政策“总量适度”的同时，着力引导信贷“均衡投放”，确保企业复工复产。今年有望实现全年人民币贷款新增近20万亿元，社会融资规模增量超过30万亿元。
- ✓ **6月国有企业营收、利润总额年内首次实现月度同比增长。**7月23日，财政部消息，国有企业6月的营业总收入、利润总额年内首次实现月度同比增长，1-6月主要经济效益指标同比降幅进一步收窄，经济运行回升态势进一步巩固。6月份，国有企业营业总收入较去年同期增长7.1%，营业总收入较去年同期增长7.1%，税后净利润较去年同期增长7.5%。

三、金融市场

- ✓ **债券市场互联互通。**7月19日，人民银行、证监会联合发布公告，同意银行间与交易所债券市场相关基础设施机构开展互联互通合作。合格投资者通过两个市场相关基础设施机构连接，买卖两个市场交易流通的债券。互联互通有利于切实便利债券跨市场发行与交易，促进资金等要素自由流动，形成统一市场和统一价格，为货币政策顺畅传导和宏观调控有效实施奠定坚实基础。
- ✓ **“超级独角兽”蚂蚁集团启动A+H上市。**7月20日，支付宝母公司蚂蚁集团宣布重磅消息：启动在上交所科创板和港交所主板寻求同步发行上市的计划，以进一步支持服务业数字化升级做大内需，以及支持公司加大技术研发和创新。
- ✓ **证监会发布精选层挂牌公司监管指引等规则。**7月22日，中国证监会发布了《非上市公众公司监管指引第5号—精选层挂牌公司持续监管指引（试行）》及五项挂牌公司定期报告格式准则，深化新三板改革。
- ✓ **首批25家科创板公司限售股迎来解禁。**7月22日，科创板开板一周年，首批25家科创板公司限售股迎来解禁。以7月21日收盘价计算，解禁总市值达1824.97亿元。

- ✓ **科创 50 指数正式亮相。**7月23日，作为科创板首条指数，上证科创板 50 成份指数正式亮相。发布首日，科创 50 指数以 1487.20 点小幅低开，尾盘收报 1494.14 点，跌幅为 0.21%。科创 50 指数以 2019 年 12 月 31 日为基日，基点为 1000 点，样本空间包含科创板上市的股票及红筹企业发行并在科创板上市的存托凭证。

四、机构动态

- ✓ **银保监会发布财险、再保险公司改革方案。**近日，银保监会发布了《关于印发〈财产保险公司、再保险公司监管主体职责改革方案〉的通知》。《通知》着重对财产保险公司、再保险公司的监管主体职责进行了划分，厘清了银保监会和属地监管局的监管职责分工。《通知》将 87 家财险公司和 13 家再保险公司划分为直接监管公司和属地监管公司。其中，银保监会直接监管公司 36 家，其余 64 家为属地监管公司。
- ✓ **央行就《银行业存款类金融机构绿色金融业绩评价方案》公开征求意见。**7月21日，人民银行发布《关于印发〈银行业存款类金融机构绿色金融业绩评价方案〉的通知（征求意见稿）》。《方案》主要实施的内容：一是扩展了考核业务覆盖范围，统筹考虑绿色贷款和绿色债券业务开展情况，并为进一步考核绿色股权投资、绿色信托等新业态预留了空间；二是基于扩充的考核范围修订了相应的评估指标；三是拓展了评价结果的应用场景，绿色金融业绩评价结果将纳入央行金融机构评级。
- ✓ **中国证券业协会发布《创业板首次公开发行证券承销规范》。**7月20日，中国证券业协会发布《创业板首次公开发行证券承销规范》。自发布之日起施行。发行数量 2000 万股（份）以下且无股东公开发售股份的，发行人和主承销商可以通过直接定价方式确定发行价格。发行人尚未盈利的，应当通过向网下投资者询价方式确定发行价格。
- ✓ **厦门银行 A 股上市顺利过会。**近日，厦门银行股份有限公司首发事项日前获通过。将成为今年首家登陆 A 股的银行，同时也将是 A 股第 37 家上市银行。
- ✓ **十七部门发布《关于健全支持中小企业发展制度的若干意见》。**7月24日，工信部网站发布十七部门《关于健全支持中小企业发

展制度的若干意见》。意见称，要完善支持中小企业发展的基础性制度，坚持和完善中小企业财税支持制度，融资促进制度，建立和健全中小企业创新发展制度，合法权益保护制度，优化中小企业服务体系，促进中小企业发展组织领导制度。

五、股权投资

- ✓ **上汽集团牵头设立长三角产业升级股权投资基金。**7月23日，上汽集团携手多家长三角区域内重点企业正式设立长三角产业升级股权投资基金，首期募集金额近50亿元。基金由上海上汽恒旭投资管理有限公司负责管理运作，布局长三角地区先进制造、前沿科技、大消费、大健康等四大领域。
- ✓ **飞利浦拟40亿美元售家电业务。**近日，《彭博》引述消息指，飞利浦已接触海尔、美的，还有私募基金黑石、KKR，和土耳其家电生产商等，了解对方有否兴趣收购。预计第四季正式开始竞投程序，作价可能高达40亿美元。
- ✓ **小鹏汽车获近5亿美元融资。**7月20日上午，小鹏汽车官方宣布完成C+轮近5亿美元融资，主要投资方为Aspex、Coatue、高瓴资本和红杉中国。
- ✓ **帧观德芯完成1.5亿元融资。**7月20日，基于半导体技术的医疗影像装备企业深圳帧观德芯科技有限公司已完成1.5亿元B+轮融资，由建银国际管理的建兴医疗基金领投、七匹狼创投跟投。据悉，后续公司将全面启动面阵型光子计数乳腺机、牙科口内成像系统等产品的生产基地建设和量产工作，并推进同步辐射探测器、DSA、CT等光子计数系列产品的开发工作。
- ✓ **蔚来将成立电池资产公司，宁德时代有望投资。**7月23日消息，蔚来正在规划成立一个电池资产管理公司，推动车电分离，并在此基础上推出BaaS(Battery as a Service, 电池即服务)产品。目前这一电池资产管理公司正在寻求融资，宁德时代已经明确表达了投资意向，此外，蔚来还将为电池资产公司引入大型能源基金的投资。

六、高频数据

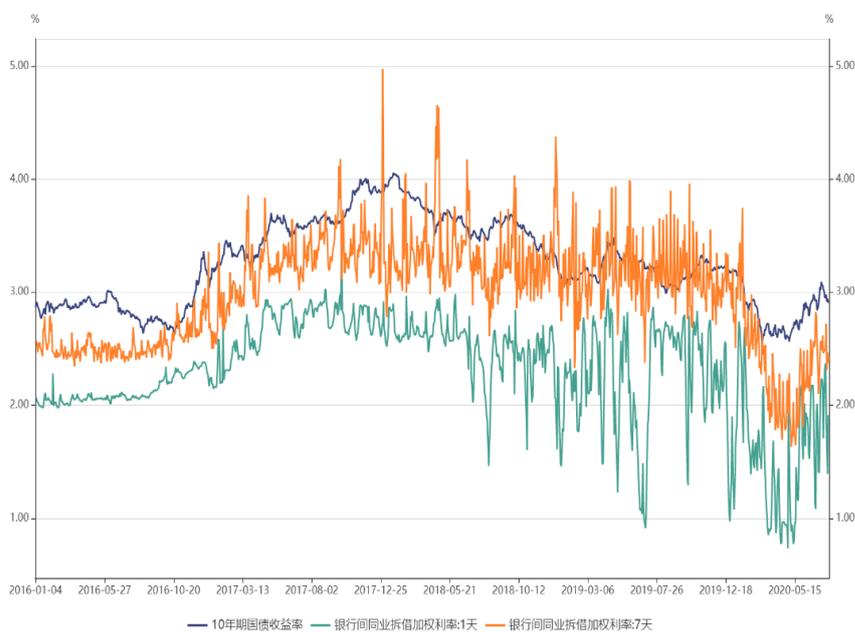
表 1: 汇率变化 (截止 7 月 24 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.996	-0.03%	0.73%
欧元兑人民币	8.106	1.53%	4.22%
澳元兑人民币	5.009	2.26%	1.82%
港币兑人民币	0.903	0.00%	1.17%
英镑兑人民币	8.903	1.26%	-2.44%

表 2: 全球核心股票指数 (截止 7 月 24 日)

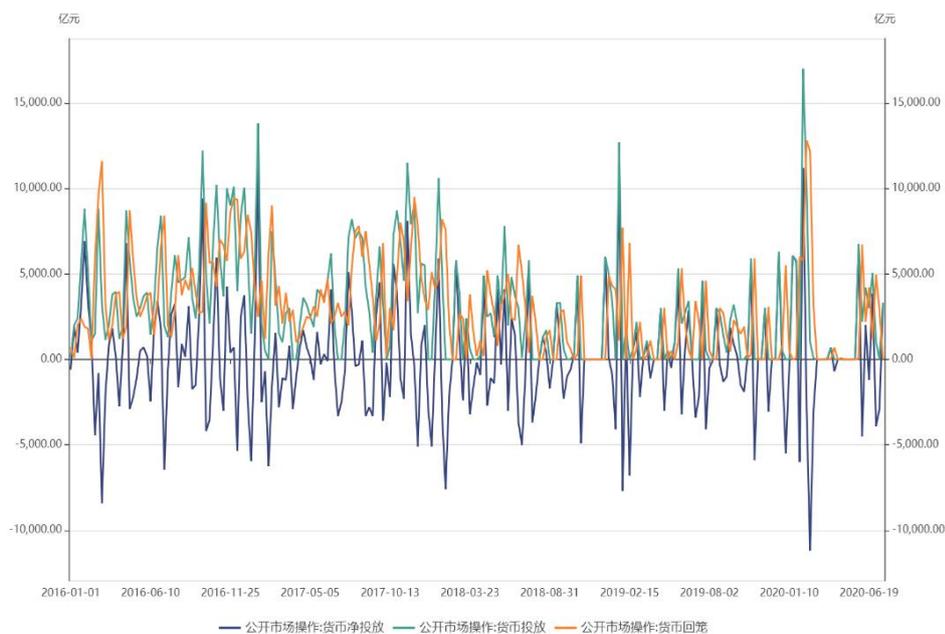
股指名称	本周收盘	日涨跌幅	年初至今
上证	3196.77	-3.86%	4.81%
深证	12935.70	-5.31%	24.01%
沪深 300	4505.59	-4.39%	9.98%
香港恒生	24705.33	-2.21%	-12.36%
标普 500	3215.63	-0.62%	-0.47%
纳斯达克	10363.18	-0.94%	15.50%

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

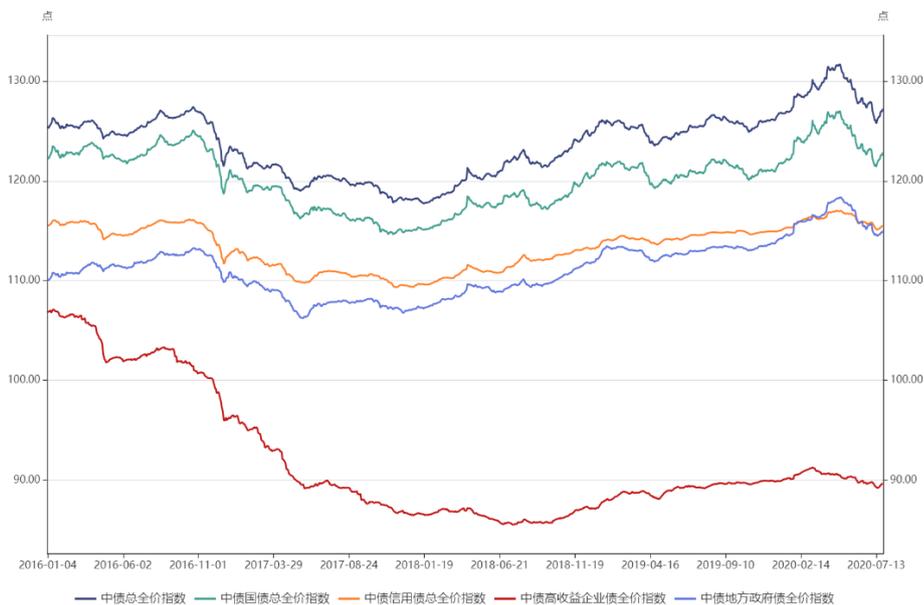


图 4: 30城商品房成交面积

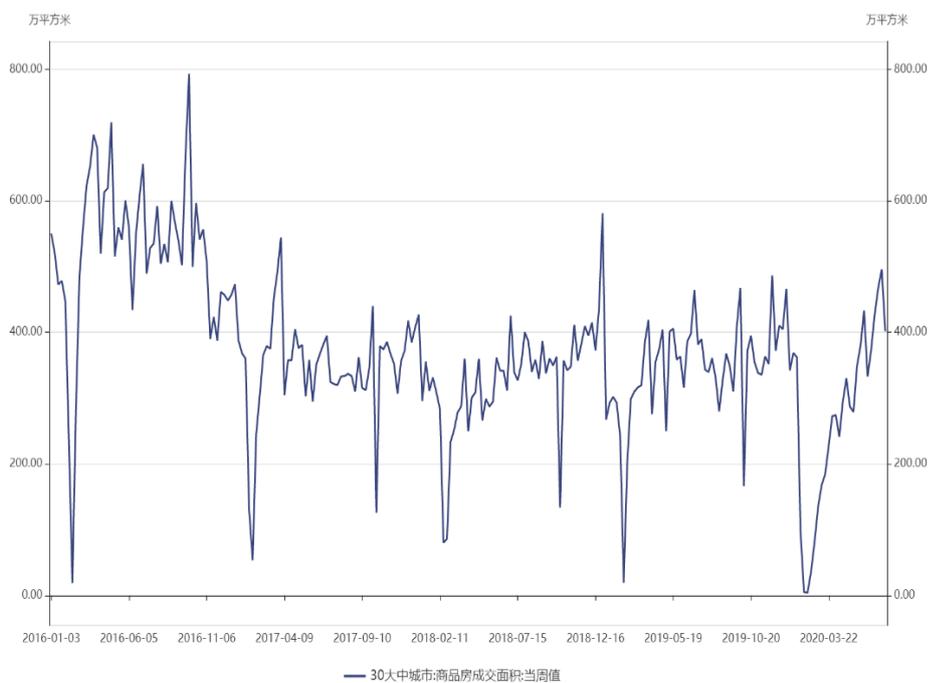
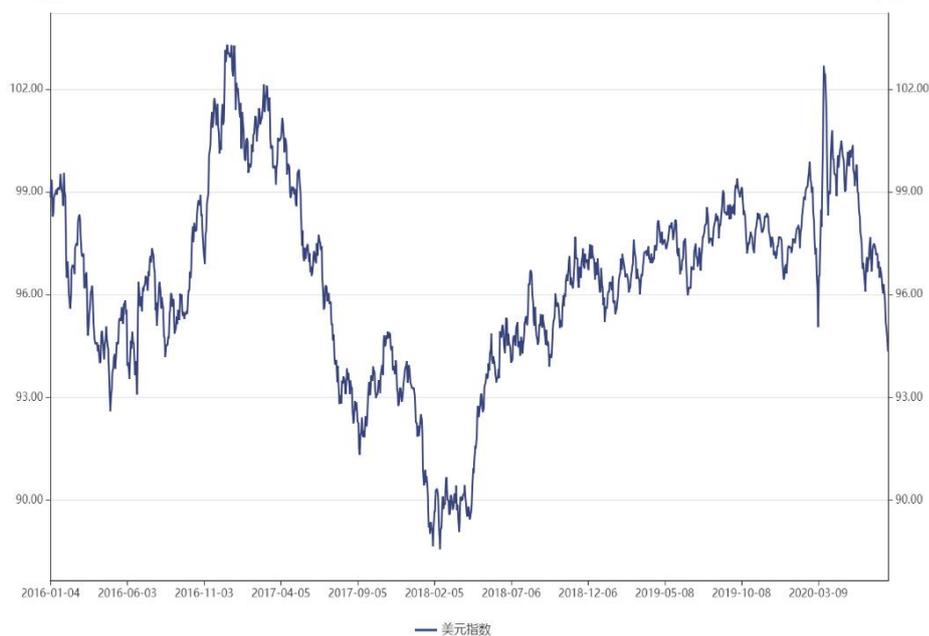
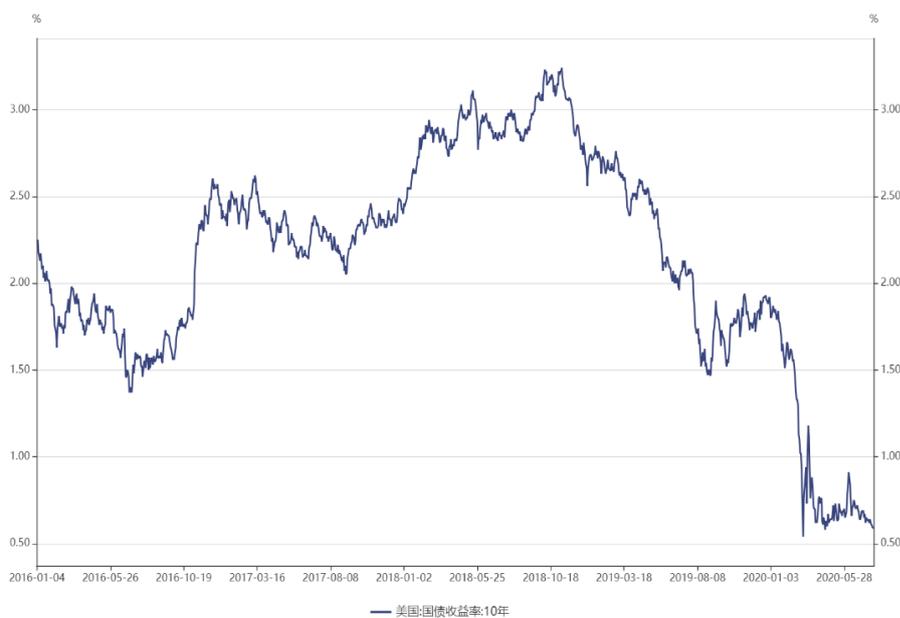


图 5: 美元指数



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。