

一周市场动态

2020 年第 29 期
(8 月 1 日—8 月 7 日)

本周提要

- **美国首次申请失业救济人数下滑但仍超过 100 万大关。**近日，美国劳工部的数据显示，截至 8 月 1 日一周，美国首次申请失业救济人数环比下降 24.9 万人至 118.6 万人，降幅远低于市场普遍预期且是该指标连续第 20 周超过 100 万人，但失业状况依然严重。
- **货币政策、财政政策执行“双报告”同日发布。**8 月 6 日，中国人民银行、财政部同日发布报告。货币政策报告显示在上半年流动性极度宽松下，贷款利率继续下降。财政部报告重点聚焦稳就业、降税费和兜牢“三保”底线等六项任务。
- **金价历史首次突破 2000 美元每盎司。**8 月 4 日，金价历史上首次突破了 2000 美元每盎司的价位。推高金价走势的因素因素之一是宏观环境给市场带来极大不确定性。
- **央行旗下成方金融科技公司成立。**7 月 30 日，成方金融科技有限公司在京成立，注册资本金达 20.078 亿元。该公司由五家央行系公司出资建立，经营范围包括：软件开发、技术服务、数据处理和销售机械设备和电子产品等。

一、全球宏观

- ✓ **新冠疫情致欧盟二季度经济严重下滑。**近日，欧盟统计局公布的数据显示，欧盟和欧元区今年第二季度国内生产总值（GDP）环比分别下降 11.9% 和 12.1%，同比分别下降 14.4% 和 15%。这是自 1995 年欧盟开始有相关统计以来遇到的最大经济降幅。
- ✓ **美国首次申请失业救济人数下滑但仍超过 100 万大关。**近日，美国劳工部的数据显示，截至 8 月 1 日一周，美国首次申请失业救济人数环比下降 24.9 万人至 118.6 万人，降幅远低于市场普遍预期且是该指标连续第 20 周超过 100 万人。分析人士认为，虽然上周首次申请失业救济人数出现明显下滑，但美国失业状况依然严重，对劳动造成的损害也十分巨大。
- ✓ **日欧制造业现积极复苏态势。**8 月 4 日新华财经数据显示，7 月份，日本和欧元区国家制造业呈现出积极回暖的态势。日本 7 月制造业采购经理人指数（PMI）为 45.2，高于 6 月的 40.1，也高于 42.6 的初值，并且创下今年 2 月以来的最高水平。7 月欧元区制造业 PMI 终值较初值上调 0.7 至 51.8，这主要得益于德法两大欧洲经济体制造业 PMI 数据的上修。
- ✓ **英国央行维持政策不变 11 月或明确负利率决策。**8 月 6 日，英国央行宣布，货币政策委员会成员一致同意维持当前政策不变，包括将利率维持在 0.1%，将资产购买（量化宽松）规模维持在 7450 亿英镑（1 英镑约合 1.31 美元）。分析认为，英国央行当前政策预计将维持至 11 月份下一份报告发布，届时可能明确负利率相关决策。

二、中国宏观

- ✓ **二季度金融机构贷款同比增长 13.2%，新增贷款主要流向企业。**8 月 5 日，央行公布《2020 年二季度金融机构贷款投向统计报告》。二季度末，金融机构人民币各项贷款余额 165.2 万亿元，同比增长 13.2%；上半年增加 12.09 万亿元，同比多增 2.42 万亿元，其中超过 75% 的新增贷款投向了企业。报告称，在常态化疫情防控中我国经济社会运行基本趋于正常，下半年经济增速有望回到潜在增长水平。初步估计全年 CPI 涨幅均值将处于合理区间。二季度多种大宗商品价格出现不同程度回升，PPI 环比涨幅转正、同比降幅

收窄，反映出需求回暖。

- ✓ **货币政策、财政政策执行“双报告”同日发布。**8月6日，中国人民银行、财政部分别披露《2020年第二季度中国货币政策执行报告》、《2020年上半年中国财政政策执行情况报告》。在上半年流动性极度宽松下，贷款利率继续下降。二季度货币政策删掉了“逆周期调节”，央行对流动性态度有所偏紧，并强调了结构性政策。财政部的报告重点聚焦打赢脱贫攻坚战、落实落细减税降费政策和、多措并举保粮食能源安全、保产业链、供应链稳定等方面。
- ✓ **央行重启逆回购操作。**8月7日，央行发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，人民银行以利率招标方式开展了100亿元逆回购操作。至此，央行因有2800亿元逆回购到期，本周公开市场实现净回笼2700亿元。业内人士表示，下周公开市场暂无流动性回笼压力，资金利率大概率继续围绕公开市场利率平稳运行。但随着税期高峰临近以及债券持续发行放量，央行或将仍适时开展逆回购操作以平抑资金面波动。

三、金融市场

- ✓ **金价历史首次突破2000美元每盎司。**8月4日，金价历史上首次突破了2000美元每盎司的价位。推高金价走势有四重因素：一是美国的超低利率环境，二是市场预期美国政府会很快进一步出台经济刺激措施，三是美元走势低迷使黄金价格得到有力的支撑，四是宏观环境给市场带来极大不确定性。
- ✓ **证监会明确下半年资本市场监管着力点。**近日，证监会召开2020年系统年中工作会议，明确了下半年资本市场监管工作的重点，将保持IPO常态化，推进再融资分类审核。全面清理“口袋政策”和“隐形门槛”；持续加大对欺恶性违法犯罪案件的打击力度，传递“零容忍”的鲜明信号。
- ✓ **外汇局探索私募股权投资基金跨境投资管理改革。**国家外汇管理局日前部署了今年下半年工作重点，其中涉及深化外汇领域改革开放、防范跨境资金流动风险、完善外汇储备经营管理等多个方面。

- ✓ **境外机构持有中国债券余额达 2.67 万亿元。**截至 2020 年 7 月末，境外机构累计持有中国债券 2.67 万亿元人民币，金额达历史高点，较 6 月末增加 1650 亿元人民币，持有量占中国债券市场余额的 2.8%。从品种看，7 月份，境外机构主要增持政策性金融债 999 亿元人民币、国债 463 亿元人民币。
- ✓ **8 月份 110 只个股将解禁，创未来 3 个月高峰。**8 月份，将有 110 股迎来解禁，解禁股数量达到 254.76 亿股，解禁市值 3821 亿元，创未来 3 个月高峰。其中，科创板 15 股解禁，市值合计超过 250 亿元。

四、机构动态

- ✓ **央行旗下成方金融科技公司成立。**7 月 30 日，成方金融科技有限公司在北京成立，注册资本金达 20.078 亿元。该公司由央行征信中心、央行清算总中心以及中国金币总公司、中国金融电子化公司、中国印钞造币总公司共五家央行系公司出资建立，经营范围包括：软件开发；技术咨询与服务；数据处理；租赁业务以及销售机械设备和电子产品等。
- ✓ **银保监会发布推动财产保险业高质量发展三年行动方案。**近日，银保监会印发《推动财产保险业高质量发展三年行动方案(2020—2022 年)》。《方案》明确到 2022 年基本实现财险公司偿付能力充足率均达标、风险综合评级均在 B 类以上，引导保险公司服务国家重大战略实施。方案还提出要落实金融业对外开放重大举措，支持财险公司“走出去”，加快再保险市场发展。
- ✓ **深圳出台行动方案推动金融支持粤港澳大湾区建设，**提出开展证券期货经营机构跨境业务试点，鼓励保险公司在深建设各类总部，以及积极参与、支持、协调人民银行数字货币各个场景应用在深试点等。
- ✓ **外资私募增至 27 家。**7 月，国内第 27 家外资私募机构鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司完成登记。根据公开资料，鲍尔赛嘉母公司为加拿大鲍尔公司，是一家有着近百年历史的全球知名金融投资公司，为全球 500 强企业之一，还是华夏基金的第二大股东。数据显示，截至 7 月 30 日，已备案外资私募管理人共计发行私募基金产品 83 只。其中，瑞银资产旗下已备案产品 16 只，

在外资私募中发行基金数量居首。

五、股权投资

- ✓ **特朗普命令禁止美国个人及企业与字节跳动和微信交易。**8月6日，美国总统特朗普于签署两项行政命令，宣布将在45天后禁止任何美国个人及企业与TikTok母公司字节跳动进行任何交易，禁止美国个人及企业与腾讯公司进行与微信有关的任何交易。
- ✓ **乐普生物完成近12.91亿元B轮融资。**近日，肿瘤免疫技术研发商乐普生物宣布完成近12.91亿元B轮融资，由阳光人寿、阳光融汇资本和平安资本共同领投，海通创新、国投创合、国新央企运营投资基金以及青岛民芯启元参与。筹集的资金将主要用于加速推进公司多个抗肿瘤新药的研发、临床试验和产品上市。
- ✓ **谊品生鲜获C轮25亿元融资。**8月5日，社区生鲜零售品牌谊品生鲜宣布获融资25亿元人民币，由老股东腾讯和今日资本领投，钟鼎资本跟投。谊品生鲜表示，本轮融资将主要用于线下及线上业务的加速扩张、全产业链整合、科技研发的持续投入以及全国物流仓配的布局。
- ✓ **界面·财联社完成C轮超5亿元融资。**8月3日，新型金融信息服务商界面·财联社宣布完成C轮超5亿元融资，估值大幅增长，投资方包括中国互联网投资基金、上海徐汇国有资产投资(集团)有限公司等战略投资者。
- ✓ **安天科技完成B轮6亿元融资人民币。**近日，网络安全服务商安天科技宣布完成B轮融资，当前已到位金额达6亿元人民币。本轮融资由龙江基金领投，高科新浚、鲲鹏一创等基金跟投，据悉还将有其他“国家级”私募股权基金定向跟进此轮融资。

六、高频数据

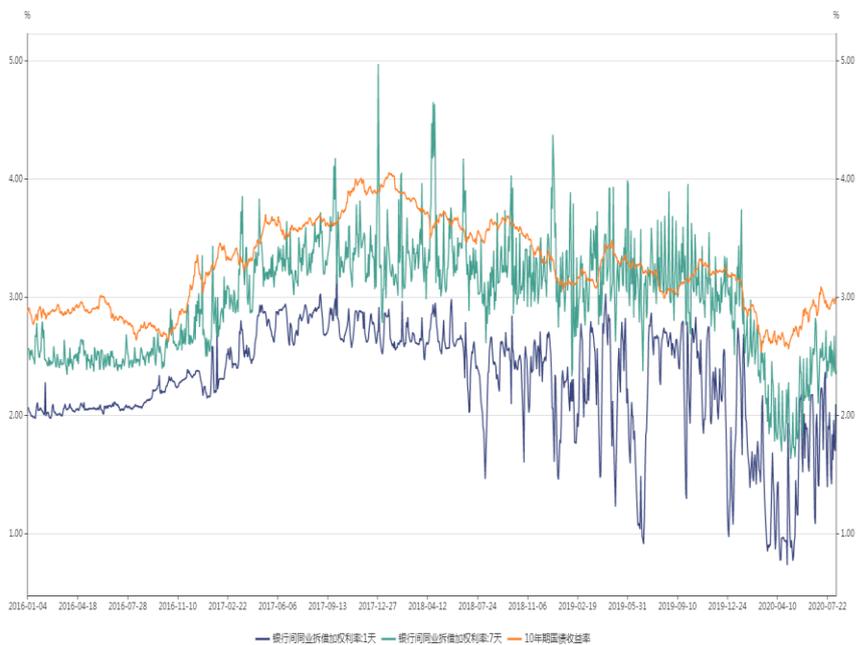
表 1: 汇率变化 (截止 8 月 7 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.96	-0.66%	0.05%
欧元兑人民币	8.236	0.04%	5.25%
澳元兑人民币	5.023	0.42%	2.20%
港币兑人民币	0.896	-0.78%	0.50%
英镑兑人民币	9.141	0.51%	-0.36%

表 2: 全球核心股票指数 (截止 8 月 7 日)

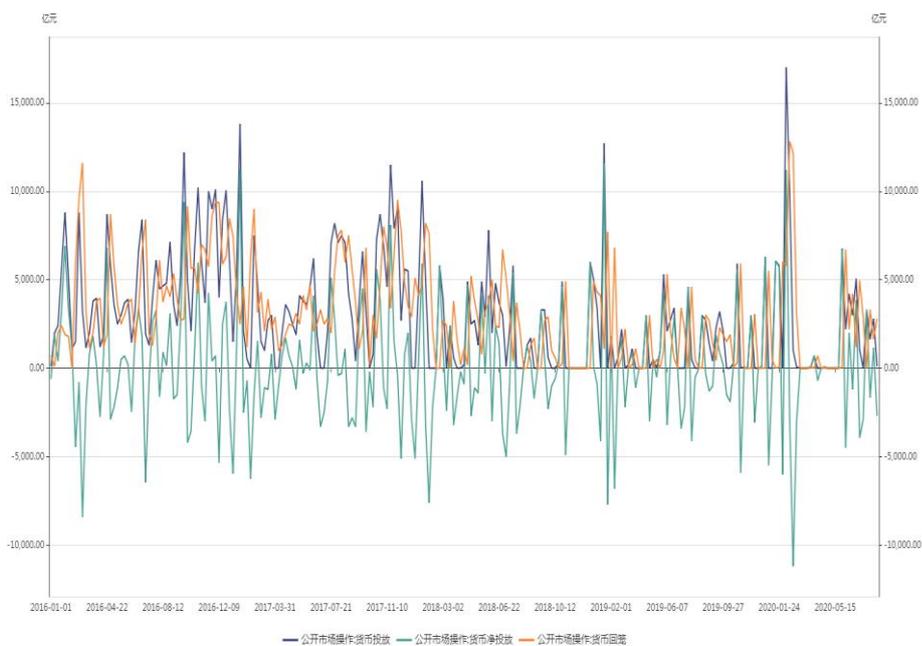
股指名称	本周收盘	日涨跌幅	年初至今
上证	3354.04	-0.96%	9.76%
深证	13648.5	-1.55%	29.62%
沪深 300	4707.93	-1.33%	14.07%
香港恒生	24531.62	-1.60%	-13.78%
标普 500	3351.28	0.06%	3.73%
纳斯达克	11010.98	-0.87%	22.72%

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

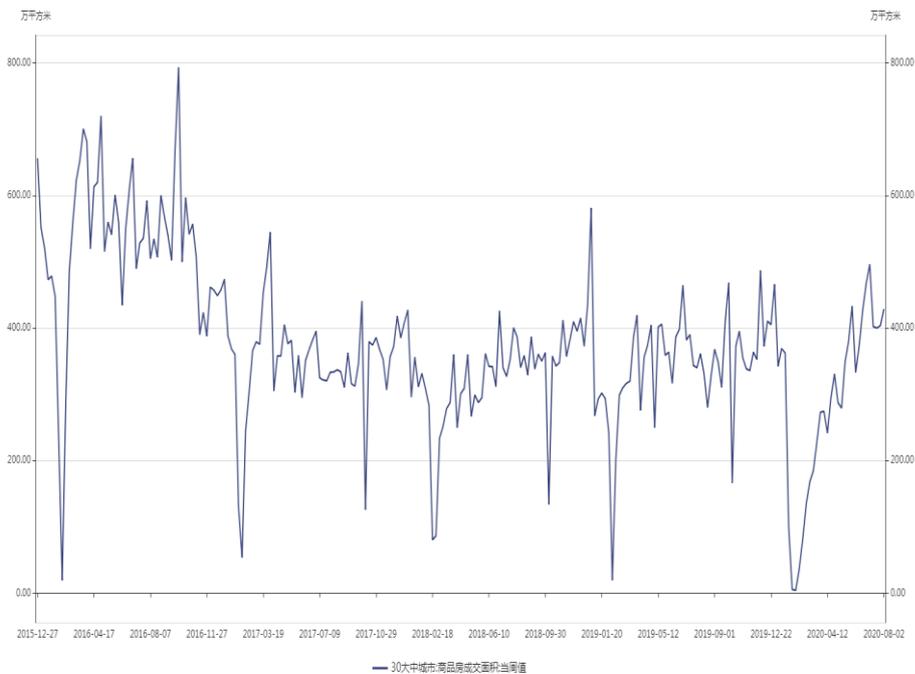
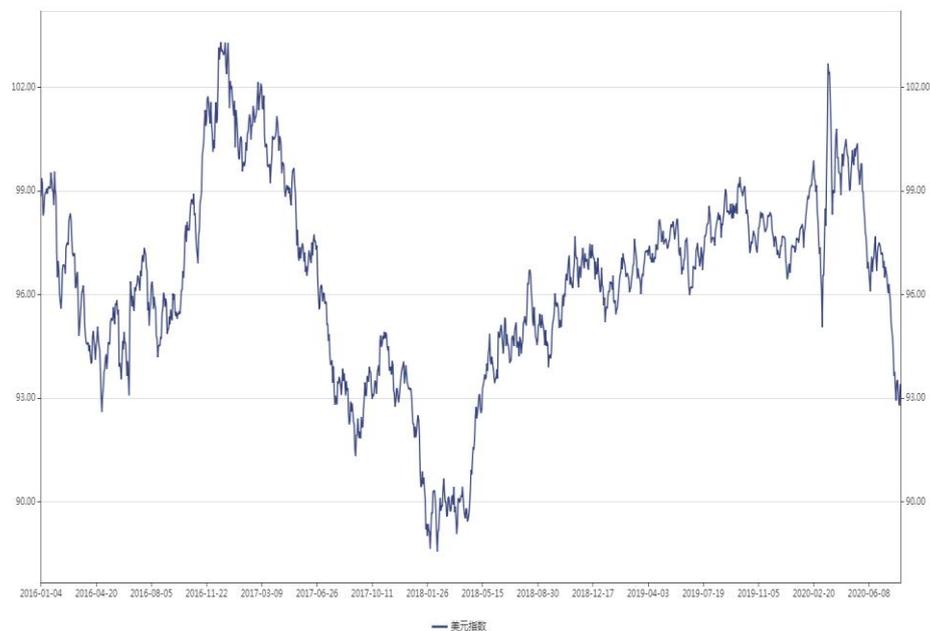
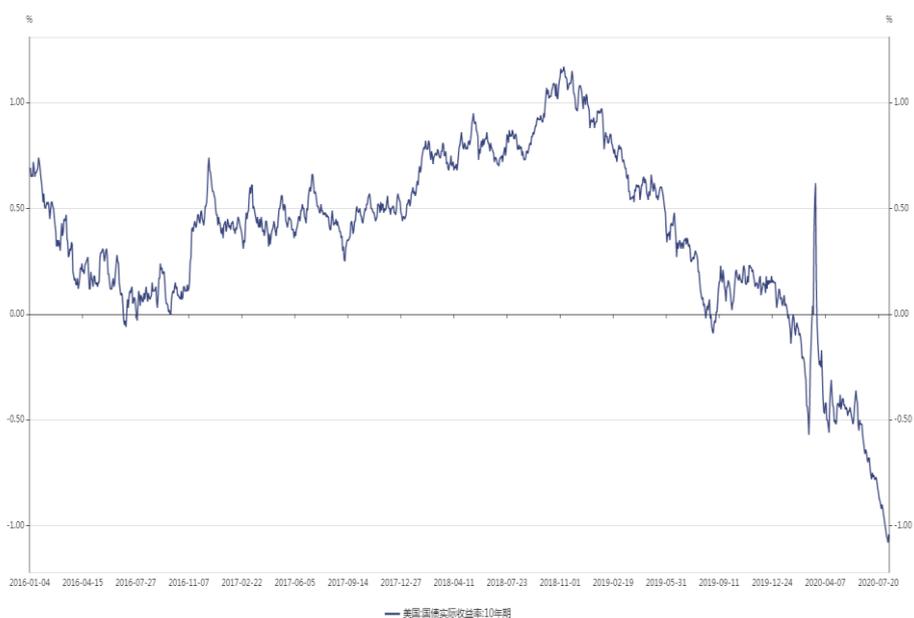


图 5: 美元指数



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。