

一周市场动态

2020 年第 30 期
(8 月 8 日—8 月 16 日)

本周提要

- **多家券商通过资管整改方案，积极备战公募牌照。**截至 8 月 16 日，中信证券等 9 家券商通过了资管新规相关整改方案。同时，一些大型券商开始筹备申请公募牌照。随着大型券商的入局，公募行业参与主体将更趋多元化，基金业的竞争也将更趋激烈。
- **世界 500 强排行榜发布，中国公司数量首次超美国。**8 月 10 日，2020 年《财富》世界 500 强排行榜发布，中国大陆+中国香港公司数量达到 124 家，历史上第一次超过美国(121 家)。
- **7 月份全国居民消费价格同比上涨 2.7%。**8 月 10 日，国家统计局公布数据，7 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.7%，1—7 月，全国居民消费价格比去年同期上涨 3.7%。
- **上半年商业银行净利润同比下降。**银保监会发布数据显示，2020 年上半年，商业银行累计实现净利润 1.0 万亿元，同比下降 9.4%，平均资本利润率为 10.35%。

一、全球宏观

- ✓ **欧元区6月工业产出环比与制造业产出同比均不及预期。**8月12日，欧盟统计局公布数据，欧元区6月工业产出环比9.1%、预期10%、更明显的迹象表明，欧盟制造业仍远未复苏，欧元区6月份制造业产出同比下滑12.3%，不及预期的下滑11.5%。此外，欧元区6月资本品产量大幅增长14.2%，但能源生产仅增长2.6%，非耐用品产量增长4.8%。
- ✓ **美国新一轮经济刺激计划处于僵局状态。**近日，美国两党就经济刺激计划展开谈判。众议院表示应为新冠肺炎提供2万亿美元的救助，而共和党坚持1万亿规模。特朗普希望永久性的薪资税延期减免，并对民主党要求的州和地方政府补助保持开放态度；但谈判因民主党对大选邮寄资金的要求而被搁置。
- ✓ **英国二季度经济创纪录环比下滑20.4%。**8月12日，英国国家统计局(ONS)公布数据显示，受新冠肺炎疫情封锁措施影响，英国经济增速第二季度环比暴跌20.4%，同比暴跌21.7%，为1955年有记录以来的最大滑坡幅度。英国是主要发达经济体中表现最差的国家，德国二季度GDP环比下跌10.1%，法国环比下跌13.8%，而美国环比下跌不到10%。

二、中国宏观

- ✓ **7月份全国居民消费价格同比上涨2.7%。**8月10日，国家统计局公布数据，7月份，全国居民消费价格同比上涨2.7%。其中，城市上涨2.4%，农村上涨3.7%；食品价格上涨13.2%，非食品价格持平；消费品价格上涨4.3%，服务价格持平。1—7月，全国居民消费价格比去年同期上涨3.7%。7月份，全国居民消费价格环比上涨0.6%。其中，城市上涨0.6%，农村上涨0.8%；食品价格上涨2.8%，非食品价格持平；消费品价格上涨1.0%，服务价格下降0.1%。
- ✓ **7月份规模以上工业增加值增长4.8%。**8月14日，国家统计局公布的数据显示，7月份，规模以上工业增加值同比实际增长4.8%，增速与6月份持平。从环比看，7月份，规模以上工业增加值比上月增长0.98%。1—7月份，规模以上工业增加值同比下降0.4%。7月份，国有控股企业增加值同比增长4.1%；股份制企业增长4.2%，

外商及港澳台商投资企业增长 7.6%；私营企业增长 4.2%。分行业看，7 月份，41 个大类行业中有 25 个行业增加值保持同比增长。

- ✓ 7 月人民币贷款增加 9927 亿元，存款增加不足千亿。8 月 11 日，人民银行金融统计数据显示，7 月份我国人民币贷款增加 9927 亿元，同比少增 631 亿元，人民币贷款余额 166.19 万亿元，同比增长 13%。广义货币 (M2) 余额 212.55 万亿元，同比增长 10.7%。7 月份我国人民币存款增加 803 亿元，同比少增 5617 亿元。社会融资规模增量为 1.69 万亿元，比上年同期多 4068 亿元。7 月末社会融资规模存量为 273.33 万亿元，同比增长 12.9%。
- ✓ 7 月份国民经济继续稳定恢复。8 月 14 日，国家统计局公布的数据显示，7 月份，国内生产供给继续复苏，国民经济运行保持稳定恢复态势。具体表现：一是工业生产平稳增长，装备制造业和高技术制造业增长较快；二是服务业生产加快恢复，现代服务业增势较好；三是市场销售继续回暖，商品零售月度同比增速由负转正；四是固定资产投资降幅持续收窄，高技术产业和社会领域投资较快增长；五是货物进出口较快增长，贸易主体活力增强；六是就业形势总体稳定，城镇调查失业率持平；七是居民消费价格基本平稳，工业生产者出厂价格降幅收窄。

三、金融市场

- ✓ 上半年商业银行净利润同比下降。银保监会发布数据显示，2020 年上半年，商业银行累计实现净利润 1.0 万亿元，同比下降 9.4%，平均资本利润率为 10.35%。二季度末，商业银行贷款拨备覆盖率为 182.4%；贷款拨备率为 3.54%。核心一级资本充足率为 10.47%。不良贷款余额 2.74 万亿元，不良贷款率 1.94%。
- ✓ 前 7 个月外商在华新设企业超 18000 家。商务部统计，今年 1 至 7 月，外商在华新设企业 18838 家，大多数跨国公司持续看好中国、在中国长期经营发展的战略没有变。
- ✓ MSCI 中国全流通指数新增 9 只个股。MSCI 公布季度调整结果，MSCI 中国全流通指数新增 9 只个股，剔除 1 只，以总市值计，中芯国际、硅产业集团和北京君正集成电路为最大的三只新增个股。
- ✓ 赖小民受贿、贪污、重婚案一审开庭。11 日，“金融第一贪”华

融公司原董事长赖小民受贿、贪污、重婚案一审开庭。赖小民被控受贿 17.88 亿余元、重婚并育有二子。

- ✓ **世界 500 强排行榜发布，中国公司数量首次超美国。**8 月 10 日，2020 年《财富》世界 500 强排行榜发布，今年排行榜最引人注目的变化是中国大陆+中国香港公司数量达到 124 家，历史上第一次超过美国(121 家)。具体榜单看，沃尔玛连续第七年成为全球最大公司，中国石化仍位列第二，国家电网上升至第三位，中国石油位列第四。在盈利方面，工、农、建三大中国银行继续位列利润榜前 10 位。

四、机构动态

- ✓ **多家券商通过资管整改方案，积极备战公募牌照。**截至 8 月 16 日，中信证券、国金证券和国元证券等 9 家券商通过了资管新规相关整改方案。另外，随着对券商资管公募牌照申请限制的松绑，一些大型券商开始筹备申请公募牌照。行业人士分析，大型券商的入局，公募行业参与主体将更趋多元化，未来券商可能在股票 ETF 等权益类产品、公募 REITs 等创新产品方面优先布局，而基金业在核心投研人才、基金销售渠道等方面的竞争也将更趋激烈。
- ✓ **特斯拉成立保险经纪公司，推动车险创新。**近日，特斯拉汽车香港有限公司注册成立了特斯拉保险经纪，公司的经营范围为保险经营业务。特斯拉是生产新能源汽车的公司，以创新和科技驰名于汽车领域，此举进军保险业，很可能会创新改变车险的定价，这对我国保险业的发展是意义非凡的。
- ✓ **非银行支付机构面临“全新”管理办法。**近日，中国人民银行起草了《非银行支付机构重大事项报告管理办法(征求意见稿)》，此举的目的在于增强支付机构监管的主动性，提高支付机构风险甄别、预警和处置的能力，推动支付服务市场持续健康的发展。

五、股权投资

- ✓ **感染病原基因诊断服务提供商微远基因完成 2 亿元 B 轮融资。**8 月 12 日，微远基因宣布完成 2 亿元 B 轮融资，由鼎晖投资领投，中金启辰跟投，A 轮投资方国科嘉和与火山石资本均继续加持。本

轮融资主要用于产品研发与升级，全国临检网络建设，医疗器械产品注册，产业化基地建设，加强医学品牌营销与临床服务等战略方向。

- ✓ **服装供应链服务平台衫数科技完成A轮超1亿元融资。**8月12日，衫数科技宣布完成A轮融资交割，总计超过1亿元，祥峰投资为本轮领投方。本轮融资后，衫数将在大数据开发和市场拓展方面加大投入，让更多的产业从业企业分享到衫数产业链服务所带来的价值。
- ✓ **腾讯拟8.1亿美元收购游戏直播平台虎牙，并推动其与斗鱼合并。**8月10日，欢聚时代宣布，与腾讯达成协议，以8.1亿美元转让3,000万股虎牙B类股份予腾讯。斗鱼亦宣布，与虎牙将根据适用法律进行换股合并，预计交易于9月9日或之前完成，届时腾讯持虎牙股权将增至51%，投票权将增至70.4%。
- ✓ **京东物流以30亿元收购跨越速运。**8月14日，京东集团公告称，于2020年8月已订立最终协议，子公司京东物流将收购于速运企业“跨越速运”的控股权益，收购以总对价人民币30亿元收购跨越速运现时股份及认购跨越速运已发行新股份进行。预期该交易将于2020年第三季度完成。

六、高频数据

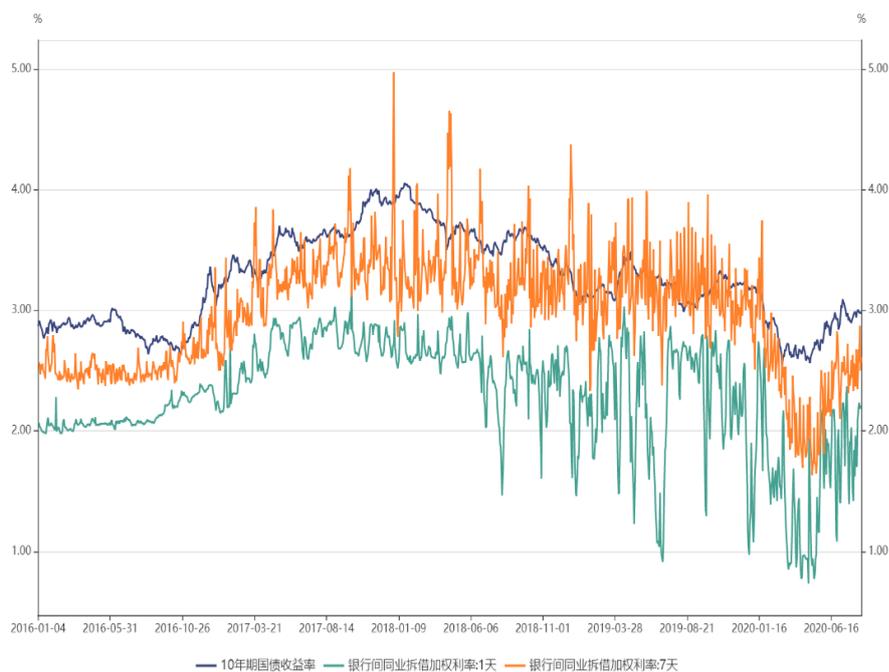
表 1: 汇率变化 (截止 8 月 14 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.945	-0.22%	-0.23%
欧元兑人民币	8.213	-0.28%	0.05%
澳元兑人民币	4.973	-1.01%	1.74%
港币兑人民币	0.896	0.00%	0.26%
英镑兑人民币	9.077	-0.71%	-0.69%

表 2: 全球核心股票指数 (截止 8 月 14 日)

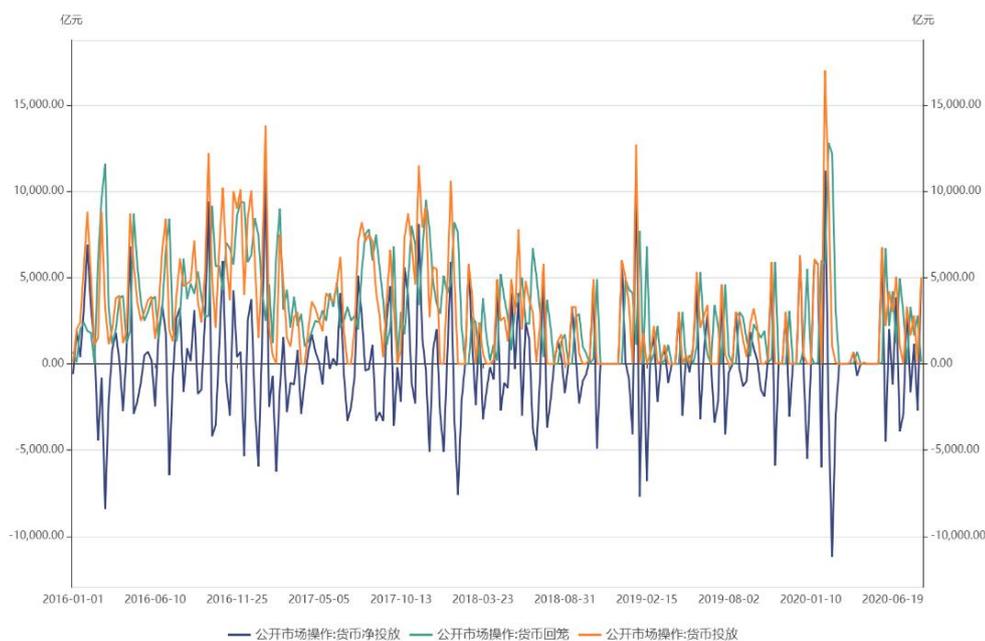
股指名称	本周收盘	日涨跌幅	年初至今
上证	3360.10	1.19%	10.16%
深证	13489.01	1.49%	29.32%
沪深 300	4704.63	1.49%	14.84%
香港恒生	25183.01	-0.19%	-10.67%
标普 500	3372.85	-0.02%	4.40%
纳斯达克	11019.30	-0.21%	22.81%

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

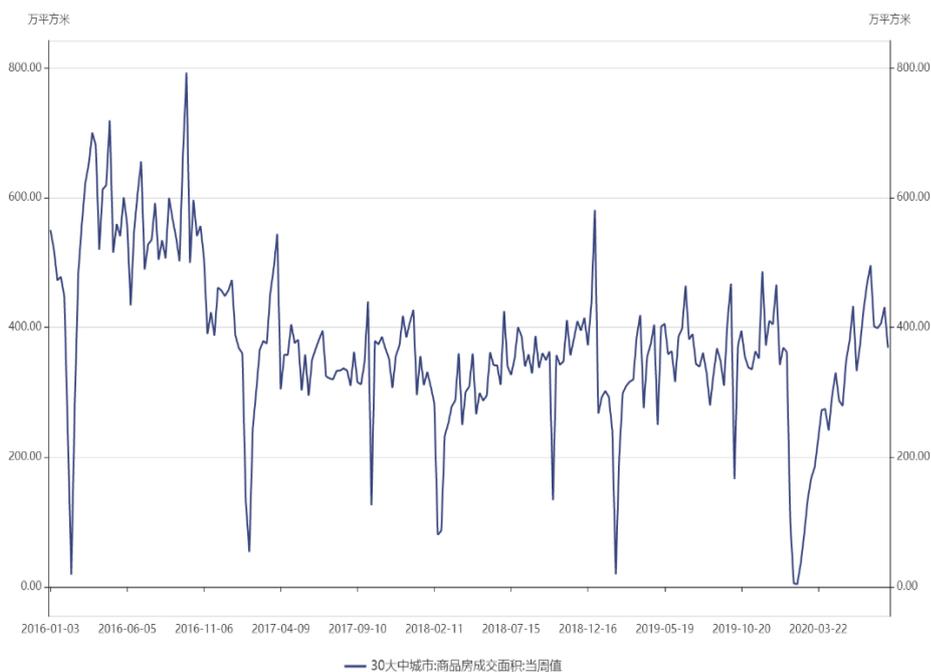


图 5: 美元指数

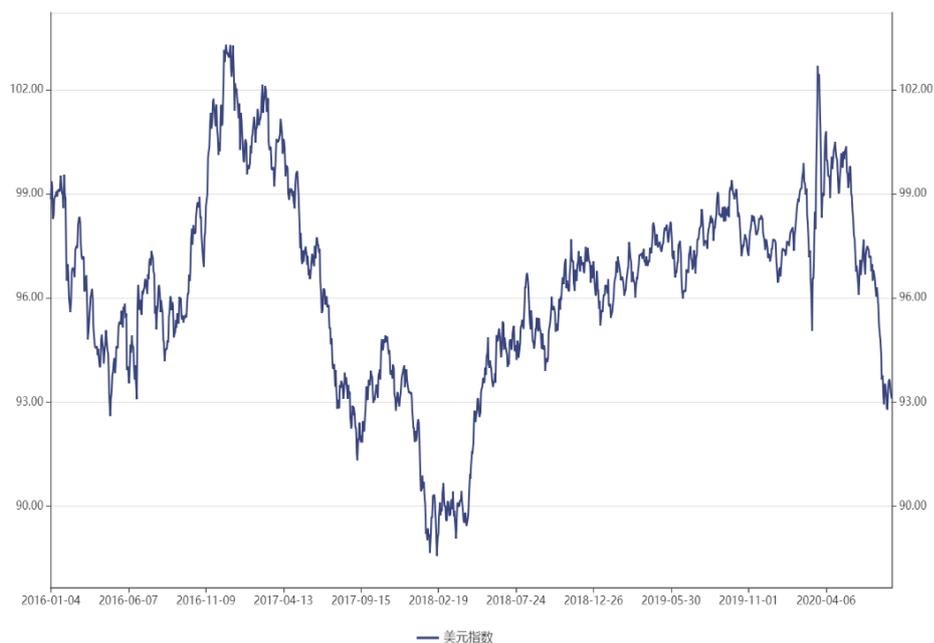
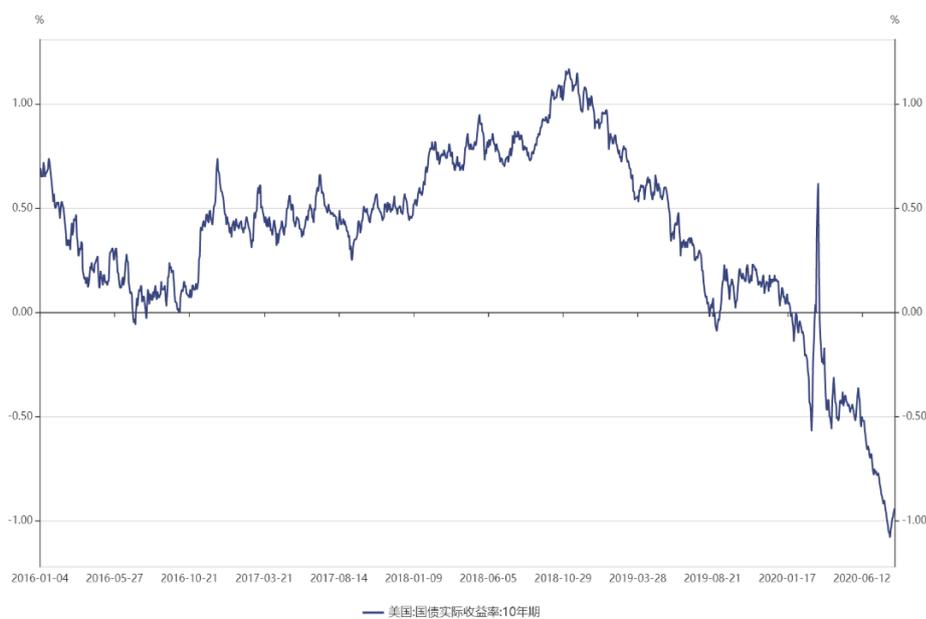


图 6: 美国债收益率曲线



(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。