

## 一周市场动态

2020 年第 10 期  
(3 月 14 日—3 月 20 日)

### 本周提要

#### ● 汇率变化 (截止 3 月 20 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	7.026	1.09%	1.88%
欧元兑人民币	7.712	-1.92%	-2.49%
澳元兑人民币	4.192	-7.48%	-14.15%
港币兑人民币	0.904	1.23%	1.82%
英镑兑人民币	8.495	-6.35%	-9.07%

● **美联储宣布为市政债券市场提供流动性支持。**3 月 20 日，美联储宣布扩大一项货币市场共同基金流动性工具的担保品范围，为美国市政债券市场提供流动性支持。

● **欧洲央行：力求避免公共卫生危机触发金融或债务危机。**3 月 20 日，欧洲央行副行长德金多斯表示，面对由新冠肺炎疫情引发的公共卫生危机，欧洲央行正在采取措施避免其触发某种形式的金融危机或债务危机。

● **中国 1-2 月份国民经济经受住了新冠肺炎疫情冲击。**3 月 16 日，国家统计局网站公布信息：1-2 月份国民经济受住了新冠肺炎疫情冲击各项政策措施作用下，企业复工复产加快，生产生活秩序逐步恢复，国民经济实现有序运行，基本民生得到有效保障。

## 一、全球宏观

### ● 北美

- ✓ **美联储宣布为市政债券市场提供流动性支持。**3月20日，美联储宣布扩大一项货币市场共同基金流动性工具的担保品范围，为美国市政债券市场提供流动性支持。受新冠肺炎疫情蔓延和地方财政收入减少等因素影响，近期美国市政债券市场出现流动性紧张，融资成本大幅上升。美联储当天发表声明说，通过货币市场共同基金流动性工具，波士顿联邦储备银行将为合乎条件的金融机构提供贷款，市政货币市场基金的高质量资产可作为担保。货币市场基金是许多美国个人和企业极其重要的储蓄和投资工具，特别是美国企业短期融资的重要来源。希望此举可以缓解当下美国债券市场流动性紧张的状况。

### ● 欧洲

- ✓ **欧洲央行：力求避免公共卫生危机触发金融或债务危机。**3月20日，欧洲央行副行长德金多斯表示，面对由新冠肺炎疫情引发的公共卫生危机，欧洲央行正在采取措施避免其触发某种形式的金融危机或债务危机。德金多斯还强调，货币政策不能成为应对疫情经济影响的唯一政策工具，相信欧元区成员国将在财政工具使用方面采取协调一致的立场。同时，德金多斯呼吁欧盟及成员国采取一切必要措施，确保经济结构不被破坏，确保有偿付能力的企业生存下来并在疫情结束后迅速恢复正常。为应对疫情冲击，欧洲央行近期宣布临时资产购买计划，总购债规模约占欧元区19国国内生产总值的7.3%。

## 二、中国宏观

- ✓ **1-2月份国民经济经受住了新冠肺炎疫情冲击。**3月16日，国家统计局网站公布信息：1-2月份国民经济受住了新冠肺炎疫情冲击各项政策措施作用下，企业复工复产加快，生产生活秩序逐步恢复，国民经济实现有序运行，基本民生得到有效保障。具体表现：一是农业生产基本平稳，春耕备耕全面展开；二是工业生产下滑，重要物资生产保持增长；三是服务业生产下降，新兴服务

业持续发展；四是市场销售减少，生活必需品销售和实物商品网上零售继续增长；五是固定资产投资降低，高技术产业和社会领域投资降幅低于平均水平；六是市场价格基本稳定，居民消费价格和工业生产者出厂价格走势分化；七是调查失业率有所上升，主要群体就业总体稳定；八是进出口贸易出现逆差，贸易结构继续优化。

### 三、工业制造

#### ● 重要政策动向

- ✓ 3月20日，工信部正式发布《关于推动工业互联网加快发展的通知》。《通知》包含6方面20项措施。其中，“加快新型基础设施建设”被排在最首要的位置。

#### ● 行业市场变化

- ✓ 2月份，全社会用电量4398亿千瓦时，同比下降10.1%。分产业看，第一产业用电量53亿千瓦时，同比增长1.9%；第二产业用电量2523亿千瓦时，同比下降14.6%；第三产业用电量833亿千瓦时，同比下降10%；城乡居民生活用电量988亿千瓦时，同比增长3.1%。
- ✓ 国家统计局数据显示，1-2月，我国规模以上工业增加值同比实际下降13.5%。其中，2月规模以上工业增加值环比上月下降26.63%。分行业看，1-2月，41个大类行业中39个行业增加值下降
- ✓ 3月16日，国家统计局国民经济综合统计司司长、新闻发言人毛盛勇介绍，1-2月份，货物进出口总额41238亿元，同比下降9.6%。其中，出口20406亿元，下降15.9%；进口20832亿元，下降2.4%。进出口相抵，贸易逆差426亿元。
- ✓ 全国规模以上工业企业复工率提高较快，除湖北等个别省份外，全国其他省（区、市）复工率均已超过90%，其中浙江、江苏、上海、山东、广西、重庆等已接近100%。
- ✓ 《中国经营报》记者关注到，在3月12-19日这周内，以大众、奔驰、雷诺、标致雪铁龙、通用、福特、菲亚特·克莱斯勒等为代表的多个汽车品牌宣布“停产避险”。而据记者不完全统计，全球范围内，14家车企叫停了超100多家工厂。根据乘联会研究，这

是10年来最严重的生产中断。

- ✓ 3月19日，中国纺织工业联合会、中纺联流通分会等发布调查报告显示，截止3月13日，全国13个省份28个重点纺织产业集群复工生产企业超过七成。截止3月17日，全国101家重点纺织服装专业市场已复工99个，较上一周有明显提升。
- ✓ 3月17日，乘用车市场信息联席会发布的数据显示，3月乘用车零售降幅环比2月将有望好转，预计狭义乘用车零售销量103万辆，同比下滑41%左右，车市仍在低位，4-5月之后或会逐渐回暖。
- ✓ 乘用车市场信息联席会3月18日表示，刺激车市能填疫情消费之坑，建议加大汽车限购指标数量、实施购置税减免、新能源车补贴不退坡、微型电动车下乡补贴、购车抵个税等综合措施。

## 四、消费服务

### ● 重要政策动向

- ✓ 3月16日，国家发改委、商务部等23部门联合发布《关于促进消费扩容提质，加快形成强大国内市场的实施意见》，指出消费是经济增长的持久动力，提出从六大方面促进国内消费市场发展。建议包括：大力优化国内市场供给，重点推进文旅休闲消费提质升级，着力建设城乡融合消费网络，加快构建“智能+”消费生态体系，持续提升居民消费能力，全面营造放心消费环境。

### ● 行业市场变化

- ✓ 3月16日，电商网报道，淘宝38女王节消费额大幅增长。淘宝数据显示，2020年“38女王节”期间，超过2万个品牌销售额同比增长超100%，淘宝直播带动的销量同比大涨264%，最高一天带动成交量同比增长650%。

## 五、医疗健康

### ● 重要政策动向

- ✓ 3月17日最高人民法院、最高人民检察院、公安部、司法部、海

关总署联合印发《关于进一步加强国境卫生检疫工作依法惩治妨害国境卫生检疫违法犯罪的意见》(下称《意见》),要求进一步加强国境卫生检疫工作,依法惩治妨害国境卫生检疫违法行为,维护公共卫生安全,保障人民群众生命安全和身体健康。

## ● 行业市场变化

- ✓ 3月11日,世卫组织总干事谭德塞正式将新冠肺炎疫情定性为大流行,表示这是全球首次由冠状病毒引发的大流行,但大流行不会改变世卫组织对新冠病毒威胁的评估。

## 六、信息技术

### ● 重要政策动向

- ✓ 3月19日,工信部实施《中小企业数字化赋能专项行动方案》,明确了行动目标、13项重点任务和4项推进措施,要加快发展在线办公、在线教育等新模式,培育壮大共享制造、个性化定制等服务型制造新业态;搭建供应链、产融对接等数字化平台,帮助企业打通供应链,对接融资链;强化网络、计算和安全等数字资源服务支撑,加强数据资源共享和开发利用;推动中小企业实现数字化管理和运营,提升智能制造和上云用云水平。强调以数字化赋能中小企业,助力疫情防控、复工复产和可持续发展。

### ● 行业市场变化

- ✓ 3月18日TechWeb报道,央行数字货币研究所:央行科技司提出并组织推动了《金融分布式账本技术应用技术参考架构》、《金融分布式账本技术应用评价体系》、《分布式账本贸易金融规范》等分布式账本技术相关标准,目前由数字货币研究所具体牵头有序推进编制工作。
- ✓ 3月17日搜狐科技讯,蚂蚁金服投资跨境贸易服务商“芥舟科技”,或为扩大跨境电商领先优势。后者主要通过自主研发的APOS跨境收银系统、Apollo数字清关平台、跨境微商城等产品为商家提供商品数字化管理、跨境新零售系统搭建、跨境物流对接、数字化清关、跨境微商城搭建等服务。

- ✓ 近日，发改委表示下一步将重点从积极扩大有效需求及促进消费回补等方面来促进经济增长；预计全年物价走势将呈前高后低态势，不存在全面上涨的基础；扩大地方政府专项债券规模，抓紧准备专项债券项目；加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度。

## 七、金融服务

### ● 重要政策动向

- ✓ **京沪闽保险监管放权南北呼应。**3月19日，北京银保监局发文显示，北京地区的保险公司支公司高级管理人员备案即可上岗，一改此前行业流行的核准制，这是继上海、福建等地之后，属地监管又一次简政放权范围的扩大。
- ✓ **中国信登：信托受益权信息已超 140 万条。**截至 2019 年末，已登记的信托受益权信息共计 140.25 万条，较 2018 年末增加 42.41 万条，受益人持有的受益权存量规模（即信托受益人当期持有受益权规模，部分家族信托、保险金信托、消费信托和公益信托等特殊业务当期持有受益权金额未计入）为 20.45 万亿元。

### ● 行业市场变化

- ✓ **中央存款保险为新包商银行第一大股东。**3月18日，徽商银行在港交所披露，参与共同发起新设“新包商银行”。“新包商银行”共计 11 家股东，前三大股东架构穿透后分别为央行、内蒙古自治区财政厅、徽商银行。央行存款保险基金管理有限责任公司持股约 29.84%。
- ✓ **国投信托增资至 26.705 亿。**国投泰康信托有限公司收到北京银监局批复，其增加注册资本及调整股权结构的申请获得监管机构批准。此次增资完成后，国投泰康信托净资产超过 80 亿元，国投资本控股出资比例由 55% 上升至 61.29%。
- ✓ **华夏基金去年净利 12 亿领跑公募。**截至目前，已有 7 家公募基金公司披露了 2019 年年报，有 5 家基金公司去年净利润同比出现了增长。华夏基金以 12 亿元的净利润排在已披露经营业绩的公募之首，2019 年净利润同比实现 5.26% 的增长，实现营业收入 39.77 亿元。

- ✓ **美元指数突破 100 关口。**18 日，美元指数成功挑破 100 大关，不久又攻下 101，站上 3 年高点。19 日美元指数接着上扬，拿下 102。自疫情引发海外金融市场海啸以来，美股最先“躺倒”、黄金和美债不久后也相继“翻船”，非美货币全线下挫，唯独美元独树一帜。

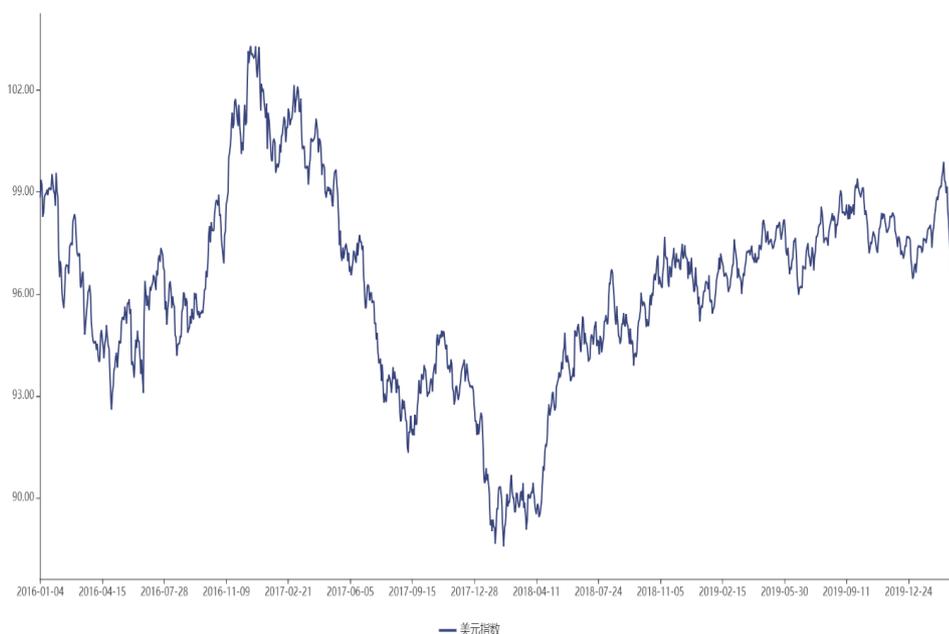
## 八、海外并购

### ● 重大跨境并购

- ✓ **国家电网收购阿曼国家电网公司 49% 股权成功交割。**3 月 11 日，国家电网收购阿曼国家电网公司 49% 股权成功交割。该项目是国家电网首次在中东地区成功投资运营电网企业，也是中国企业对阿曼的最大单笔投资。阿曼国家电网公司是阿曼国家级输电公司，负责阿曼骨干输电网的建设、运维和调度，拥有输电线路 7240 公里、变电站 89 座。目前，国家电网已在菲律宾、巴西、葡萄牙、澳大利亚、香港、意大利、希腊、阿曼等八个国家和地区成功投资运营骨干能源网资产，所有项目全部盈利。
- ✓ **光洋股份宣布收购韩国电子元器件公司。**3 月 13 日，光洋股份宣布其控股股东股权转让事宜完成，同时宣布收购韩国世一在大陆的两家电子线路板、元器件公司。向新能源汽车业务转型升级一直是光洋股份近两年强调的，光洋股份表示本次意向协议的签订是落实公司发展战略的重要一步，是加速实现公司战略目标的开端。2019 年光洋股份也成功扭亏为盈，去年全年实现营收 13.04 亿元，同比下降 3.75%；净利润 1129.96 万元，较上年同期增长 112.50%，实现扭亏为盈。
- ✓ **浩德控股拟 1.45 亿日元收购日本物业。**3 月 16 日，浩德控股公告称，集团透过买方 YK Hourei 与卖方 Fujiwara Shinya 订立买卖协议，据此，买方同意向卖方购入该物业，现金代价 1.45 亿日元（相当于约 1050 万港元）。该物业为一幢五层高楼宇，总建筑面积约 652.1 平方米，包括 19 个住宅单位。该物业建于 2010 年，位于日本札幌市白石区菊水 3 条 1 丁目 4-19 号，距离札幌市中心的大通公园区不到 2 公里。该物业距离东西线菊水地铁站步行约五分钟。该物业被指定作住宅用途，目前 19 个单位中的 18 个单位已有租户入住。

## 九、高频数据

图 1: 美元指数



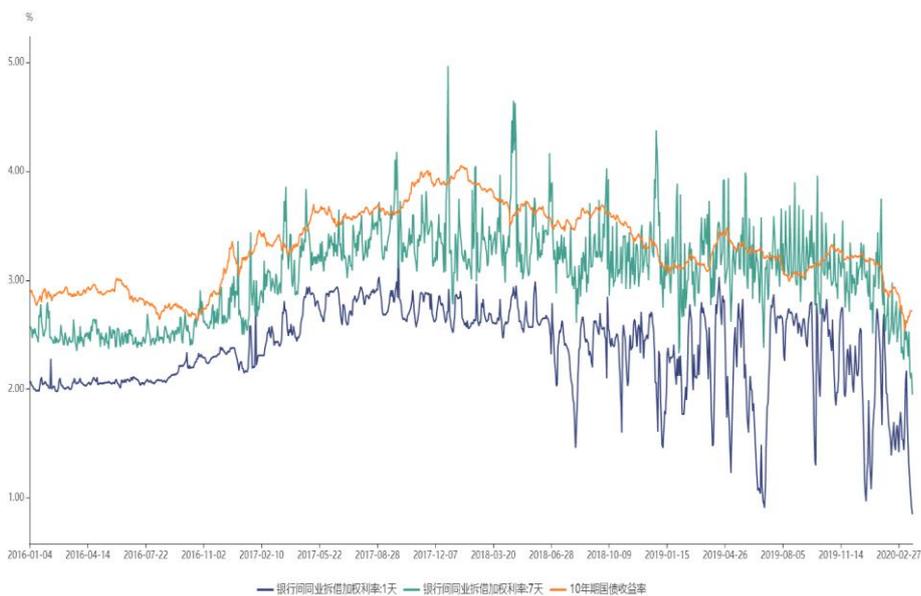
资料来源: Wind。

图 2: 人民币汇率



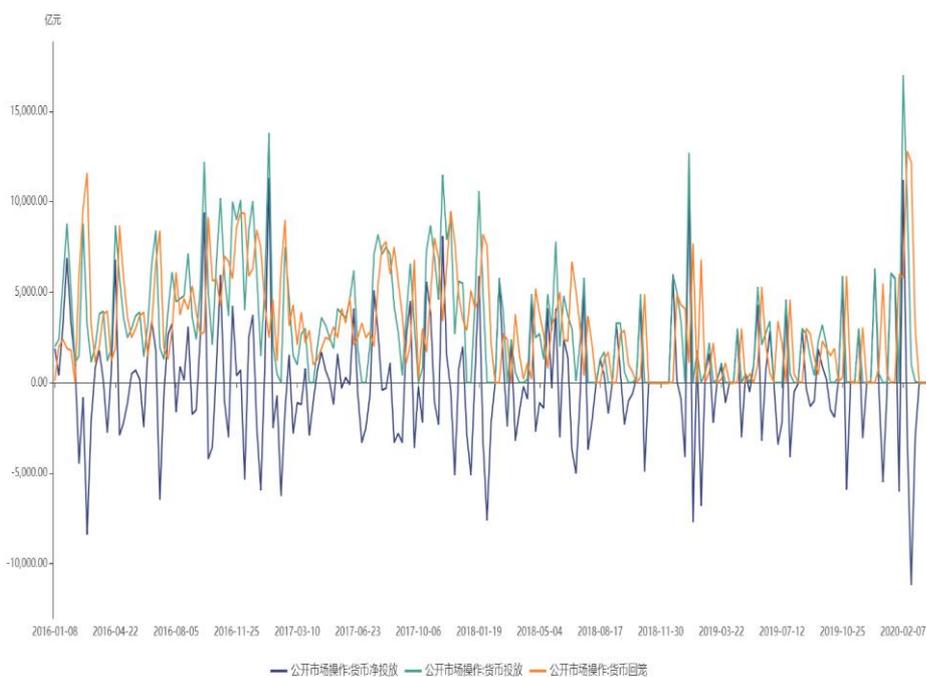
资料来源: Wind。

图3：人民币利率



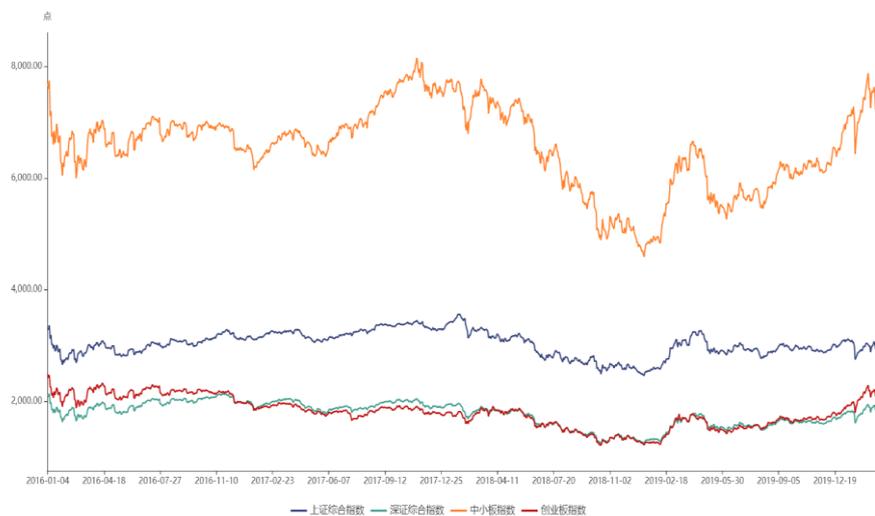
资料来源：Wind。

图4：人民币流动性

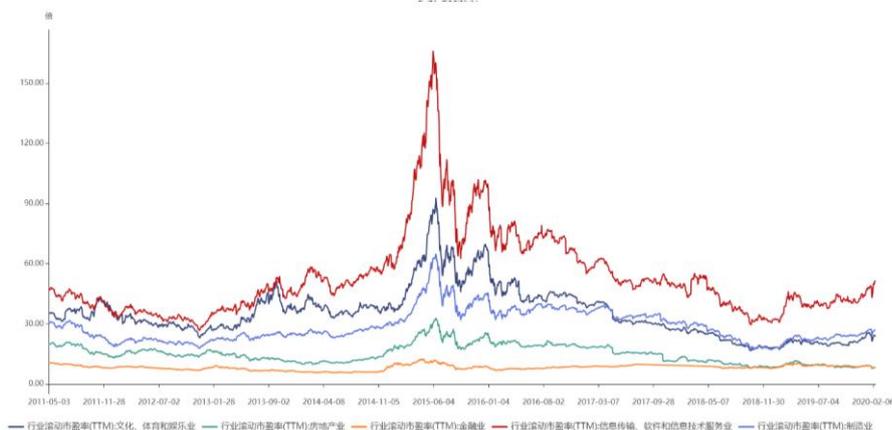


资料来源：Wind。

图5：国内股市

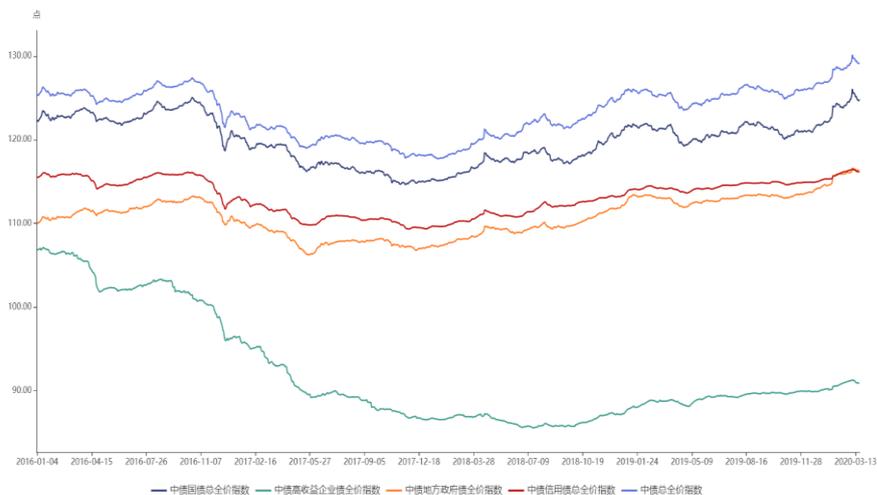


主要行业动态市盈率



资料来源：Wind。

图6：国内债市



资料来源：Wind。

图 7：黄金价格指数



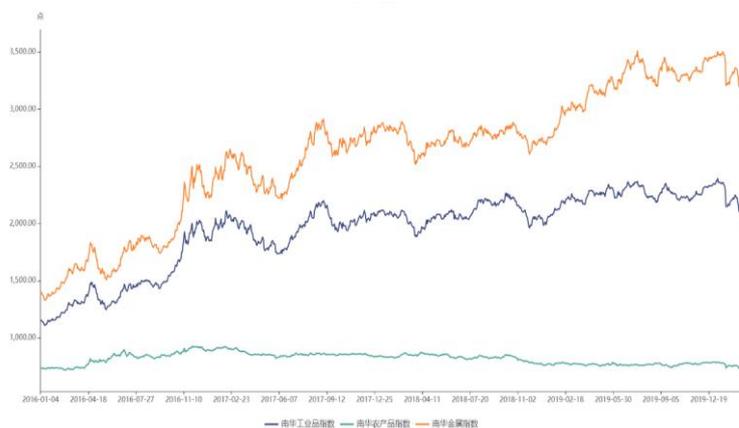
资料来源：Wind。

图 8：原油价格



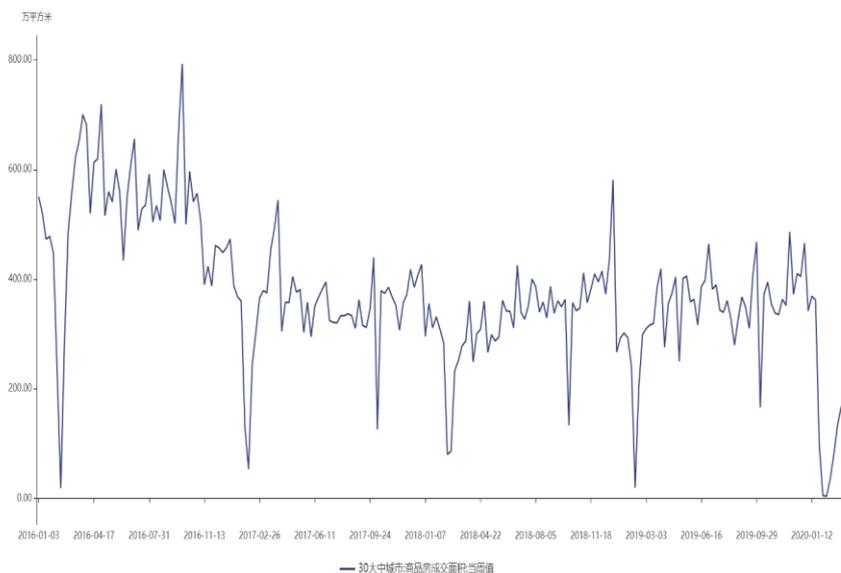
资料来源：Wind。

图 9：南华期货商品指数



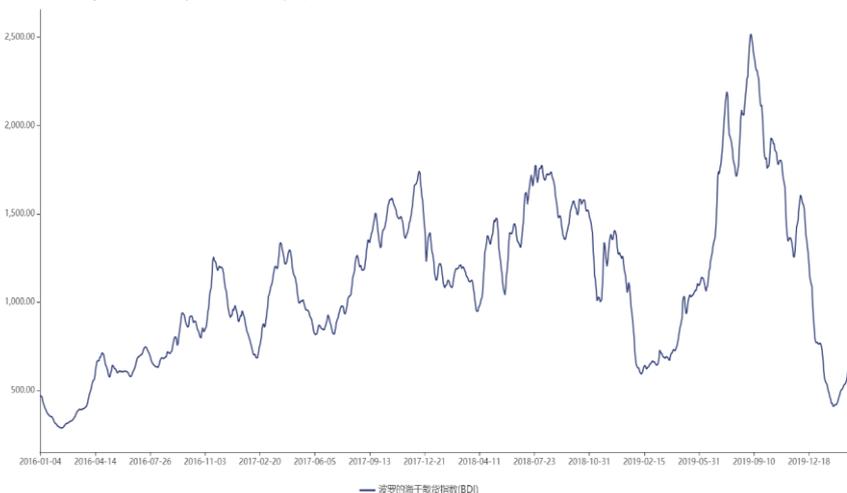
资料来源：Wind。

图 10: 30 城商品房成交面积



资料来源: Wind。

图 11: 波罗的海干散货指数



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。