

一周市场动态

2020 年第 17 期
(5 月 9 日—5 月 15 日)

本周提要

● 汇率变化 (截止 5 月 15 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	7.094	-0.03%	1.89%
欧元兑人民币	7.691	0.37%	-1.74%
澳元兑人民币	4.595	0.57%	-6.07%
港币兑人民币	0.915	0.00%	2.39%
英镑兑人民币	8.708	-1.20%	-5.34%

● **联合国预计 2020 年全球经济萎缩 3.2%**。5 月 13 日,联合国发布的《2020 年世界经济形势与展望年中报告》显示,受新冠疫情影响,2020 年全球经济预计萎缩 3.2%,贸易将收缩近 15%。

● **美国白宫政府和美联储陷入负利率之争**。5 月 13 日,美联储主席鲍威尔明确表示,美联储暂不关注负利率,明确回应总统特朗普关于美国应采取负利率的说法,此举为双方的负利率之争按下了暂停键。

● **中国 4 月份国民经济运行继续改善 主要指标呈现积极变化**。5 月 15 日,国家统计局公布的数据显示,4 月份,国内疫情防控向好态势持续巩固,复工复产复市扎实推进,生产需求逐步好转,市场预期总体稳定,经济活跃度提升,主要指标延续了 3 月份以来恢复改善势头。

一、全球宏观

- ✓ **联合国预计2020年全球经济萎缩3.2%。**5月13日，联合国发布的《2020年世界经济形势与展望年中报告》显示，受新冠疫情影响，2020年全球经济预计萎缩3.2%。报告预计，2020年，发达国家经济将萎缩5%，发展中国家经济萎缩0.7%。2020年至2021年，全球经济产出累计损失将达8.5万亿美元，几乎抹去过去4年的全部增长。报告还预计，2020年世界贸易将收缩近15%。

● 北美

- ✓ **美国白宫政府和美联储陷入负利率之争。**5月13日，美联储主席鲍威尔明确表示，美联储暂不关注负利率，明确回应总统特朗普关于美国应采取负利率的说法，此举为双方的负利率之争按下了暂停键。可见美联储和白宫政府，都有着自身的考量和取舍。白宫政府希望用推动负利率来推高股价、稳住消费、降低债务压力等。美联储认为，负利率政策的效果有待明确，但副作用却十分明显。另外，各方对货币政策的过度依赖，使市场信心在美联储收紧货币政策时变得更为脆弱。

● 欧洲

- ✓ **欧洲多国加大解封和经济刺激力度。**近期，欧洲多国推出多项举措，加大城市活动解封和经济刺激力度，重点扶植受新冠肺炎疫情影响的旅游业和中小商户。5月13日，欧盟委员会发布逐步恢复暑期旅行的指导方案，以期“挽救”旅游业，建议民众度假时遵守防疫规范。同时，欧盟建议各成员国政府分三个阶段重开欧盟内部边界，呼吁各国就边界重开协调一致。下一阶段，疫情好转且处于相似阶段的国家逐步解除旅行限制；最后，完全解除疫情防控相关旅行限制措施。

二、中国宏观

- ✓ **4月份国民经济运行继续改善 主要指标呈现积极变化。**5月15日，国家统计局公布的数据显示，4月份，国内疫情防控向好态势持续巩固，复工复产复市扎实推进，生产需求逐步好转，基础产业支

撑有力，市场预期总体稳定，新动能逆势增长，经济活跃度提升，主要指标延续了 3 月份以来恢复改善势头。具体特征：一是工业生产由减转增，制造业增速回升明显；二是服务业降幅收窄，现代服务业增势较好；三是市场销售有所回暖，实物商品网上零售占比持续提高；四是固定资产投资好转，高技术产业投资降幅明显收窄；五是居民消费价格涨幅持续回落，工业生产者出厂价格降幅扩大；六是全国城镇调查失业率略有上升，主要群体就业总体稳定；七是货物出口同比增长，贸易结构继续优化。

- ✓ 4 月份规模以上工业增加值增长 3.9%。5 月 15 日，国家统计局公布的数据显示，4 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 3.9%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），上月为下降 1.1%。从环比看，4 月份，规模以上工业增加值比上月增长 2.27%。1—4 月份，规模以上工业增加值同比下降 4.9%。

三、工业制造

● 重要政策动向

- ✓ 工信部印发意见加快工业大数据产业发展。近日，工信部印发《关于工业大数据发展的指导意见》，明确将促进工业数据汇聚共享、深化数据融合创新、提升数据治理能力、加强数据安全治理，着力打造资源富集、产业进步、治理有序的工业大数据生态体系。并提出加快推进数据的汇聚、共享、应用和治理、促进产业发展、加强组织保障等七方面 21 条指导意见。

● 行业市场变化

- ✓ 4 月快递日均业务量突破 2 亿件。14 日国家邮政局数据显示，4 月份，邮政行业业务收入完成 898 亿元，同比增长 18.5%；业务总量完成 1633.4 亿元，同比增长 31.1%。其中，全国快递服务企业业务量完成 65 亿件，同比增长 32.1%；业务收入完成 720.9 亿元，同比增长 21.7%。
- ✓ 汽车销量结束了连续 21 个月的下降。5 月 11 日，中国汽车工业协会数据显示，4 月，汽车产销分别达到 210.2 万辆和 207 万辆，环比增长 46.6%和 43.5%，同比增长 2.3%和 4.4%。
- ✓ 新老基建发力，挖掘机销量回升至 50%以上。中国工程机械工业

协会的数据显示，2020年4月份，纳入协会统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机4.54万台，同比增加59.9%。

四、消费服务

● 重要政策动向

- ✓ 国务院发布《国务院应对新型冠状病毒感染肺炎疫情联防联控机制关于做好新冠肺炎疫情常态化防控工作的指导意见》。近日，国务院发布《国务院应对新型冠状病毒感染肺炎疫情联防联控机制关于做好新冠肺炎疫情常态化防控工作的指导意见》。《意见》明确，在落实防控措施前提下，全面开放商场、超市、宾馆、餐馆等场所；采取预约、限流等方式，开放公园、旅游景点、运动场所，图书馆、博物馆、美术馆等场馆，以及影剧院、游艺厅等密闭式娱乐休闲场所，可举办各类必要的会议、会展活动等。

● 行业市场变化

- ✓ 重点数据：5月1日至5日，全国铁路、道路、水路、民航累计发送旅客1.21亿人次，日均2429.83万人次，比2019年同期日均下降53%。世界旅游组织报告预计全球跨境旅游人数在2020年全年将下降六至八成。
- ✓ 五天长假+巨额消费券刺激，零售有所回暖。商务部监测5月1日至4日，重点零售企业日均销售额比节前一周增长30.1%。北京五一期间100家商业流通企业销售额恢复至去年同期水平的94.1%，百货企业销售额恢复至去年同期水平的64.7%。杭州消费券拉动作用明显，截至5月5日16时已兑付政府补贴4.45亿元，带动消费51.35亿元。

五、医疗健康

● 重要政策动向

- ✓ 国家卫健委明确“互联网+医疗服务”技术规范和收费行为。5月14日，《国家卫生健康委 国家中医药管理局关于做好公立医疗机构“互联网+医疗服务”项目技术规范及财务管理工作的通知》正式

发布，明确 10 项“互联网+医疗服务”项目及相关收费行为。

● 行业市场变化

- ✓ **中国零售药店市场突破 6600 亿。**米内网最新数据显示，按终端平均零售价计算，2019 年中国实体药店和网上药店(含药品和非药品)销售规模达 6620 亿元，同比增长 8.4%。其中，实体药店(含药品和非药品)销售额占比达 81.1%，网上药店(含药品和非药品)销售额占比上涨至 18.9%。
- ✓ **世卫组织：新冠病毒可能成为永远不会消失的流行性病毒。**5 月 13 日，世卫组织相关负责人表示，新冠病毒可能成为长期问题，很难预测何时可以战胜病毒，它可能成为永远不会消失的流行性病毒，希望可以研发出高度有效的疫苗，并分配给世界上所有人。

六、信息技术

● 重要政策动向

- ✓ **欧洲将加快发展以量子通信网络为基础的数字基础设施。**5 月 10 日，欧盟宣布未来三年将推动建设欧洲范围的量子通信网络，完善和扩展现有数字基础设施，为未来的“量子互联网”远景奠定基础。
- ✓ **央行进一步加强金融科技发展。**5 月 13 日，央行金融科技委员会表示，要求研究金融科技发展指标体系，引导金融机构加快推进数字化转型，加强数字监管能力建设，增强金融风险技防能力。

● 行业市场变化

- ✓ **英特尔投资两家中国半导体初创企业。**5 月 12 日，英特尔资本宣布向 11 家专注于人工智能(AI)、自动驾驶计算和芯片 I'm 的初创公司投资，投资总额达 1.32 亿美元，其中包括两家中国半导体初创企业：概伦电子和博纯材料。
- ✓ **立讯精密投资可成科技。**5 月 14 日，苹果宣布请求立讯精密投资台湾的 iPhone 与 MacBook 金属外壳供应商可成科技。双方目前正在洽谈的价格将可能是立讯精密的最大一笔投资。
- ✓ **Liberty Global 和 Telefonica 将其公司在英国的业务合并成立**

新公司。5 月 10 日，Liberty Global 和西班牙电信 Telefonica 达成协议，将两家公司在英国的业务维珍媒体 Virgin Media 和 O2 合并，将成为英国最大的娱乐和电信公司之一。合并后的新公司将拥有 4600 万视频、宽带和移动用户，以及 110 亿英镑的营收。

七、金融服务

● 重要政策动向

- ✓ 26 条金融措施支持粤港澳大湾区建设。近日，人民银行 银保监会 证监会 外汇局发布《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》。《意见》从促进粤港澳大湾区跨境贸易和投融资便利化、扩大金融业对外开放、促进金融市场和金融基础设施互联互通、提升粤港澳大湾区金融服务创新水平、切实防范跨境金融风险等五个方面提出 26 条具体措施。

● 行业市场变化

- ✓ 全球基金配置中国相关股票高达 25%。全球资金流向监测机构 EPFR 数据显示，随着美国股市在 3 月份跌至三年低点，800 多只基金管理的近 2 万亿美元资产中，对中国股票的配置达到了近四分之一。而一年前这一比例约为 20%，六年前约为 17%。这些基金持有 9 大类股票，分别在中国大陆、中国香港、中国台湾、美国和新加坡上市。
- ✓ 近七成险企一季度偿付能力下降。181 家保险公司一季度偿付能力报告均已披露完毕。年报显示，今年一季度保险业偿付能力总体充足，综合偿付能力充足率在 200% 以上的保险公司占比超过 6 成。但因受新冠肺炎疫情等因素影响，一季度保险业经营压力加大，发展速度放缓，有近 7 成保险公司的综合偿付能力充足率出现了不同程度的下降，寿险公司表现最明显。
- ✓ 四川信托陷入被接管传闻旋涡。5 月 11 日，有传闻称四川信托即将被接管，资金池业务全部停止，高官的个人护照全部上缴，资金池业务上周已经停止募资。当日深夜，四川信托在官网发布声明称，有别有用心者捏造并散播不实信息，严重诋毁公司声誉。四川信托 2010 年 11 月正式成立，注册资本 35 亿元，管理信托资产规模逾 3000 亿元。

- ✓ **4月房企销售迎来报复性反弹。**5月份以来，多家房企陆续公布4月份的销售业绩。多数房企业绩明显回升，迎来报复性反弹。克而瑞数据显示，4月份TOP100房企单月实现全口径销售金额9002.3亿元，较3月环比上升17.2%，同比增加0.6%。5月11日，龙湖、华润、金地、龙光、远洋、首开等房企扎堆公布4月份业绩，除远洋和首开同比出现下降外，其余房企的销售金额均同比上升。

八、海外并购

● 海外重大交易

- ✓ **阿里巴巴11.9亿美元收购新加坡安盛保险大厦50%股权。**5月6日，新交所公告称，由鹏瑞利置地集团牵头的团体已达成协议，以16.8亿新元（11.9亿美元）的价格把新加坡安盛保险大厦50%的股权出售给阿里巴巴，预计在6月份左右进行股份出售转让。
- ✓ **Zoom收购创业公司Keybase，为增强安全功能。**近日，Zoom Video收购了初创公司Keybase，系其2011年成立以来首次收购行动。Keybase可以帮助Zoom用户在安排会议时启用端到端加密功能，还可防止手机和云端通话录音。
- ✓ **腾讯再投德国数字银行N26，今年已投4家国际支付类公司。**5月8日，腾讯投资和Valar Ventures等共同参与了德国数字银行公司N26 D+轮共计1亿美元的融资，腾讯持股2.86%。腾讯对国际市场金融科技公司兴趣浓厚，仅今年就陆续投资4家国际市场支付类金融科技公司。
- ✓ **丝路基金收购ACWA Power RenewCo 49%股份正式完成。**5月11日，沙特国际电力水务公司ACWA Power宣布，中国丝路基金已完成对其可再生能源公司ACWA Power RenewCo 49%股份的收购。此前，两家公司共同投资了位于阿联酋的两大项目，分别是装机2400MW的Hassyan清洁煤电项目以及迪拜装机950MW的光热光伏混合项目Noor Energy。

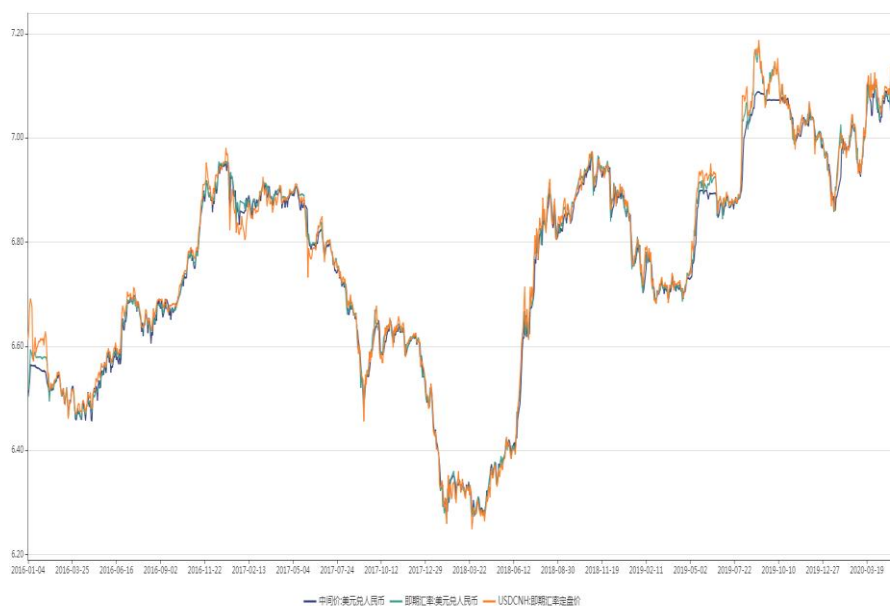
九、高频数据

图 1: 美元指数



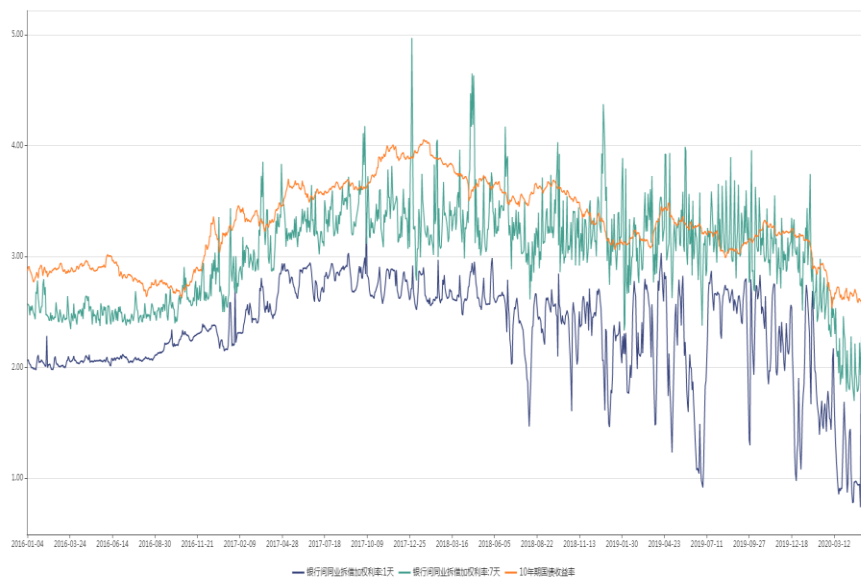
资料来源: Wind。

图 2: 人民币汇率



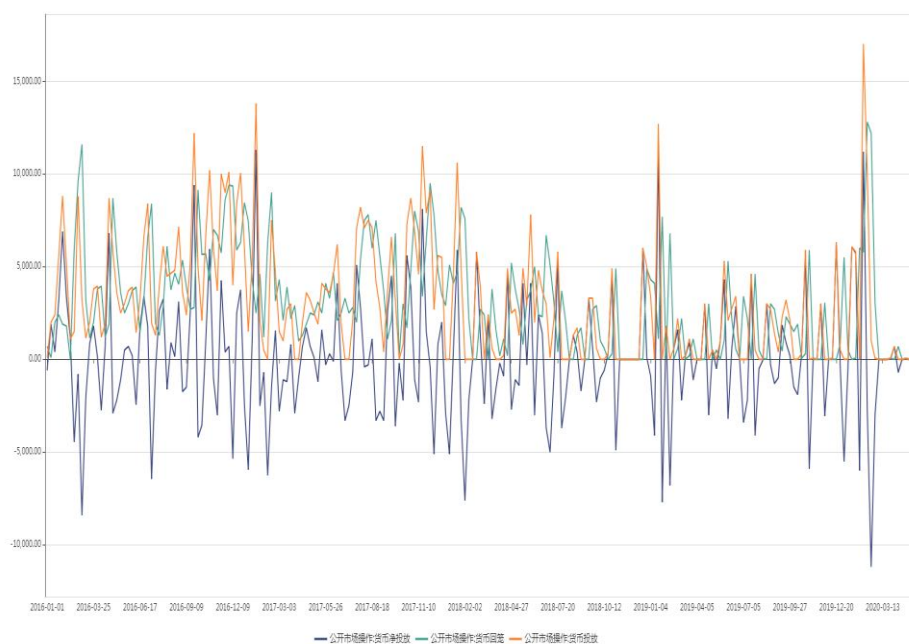
资料来源: Wind。

图3：人民币利率



资料来源：Wind。

图4：人民币流动性

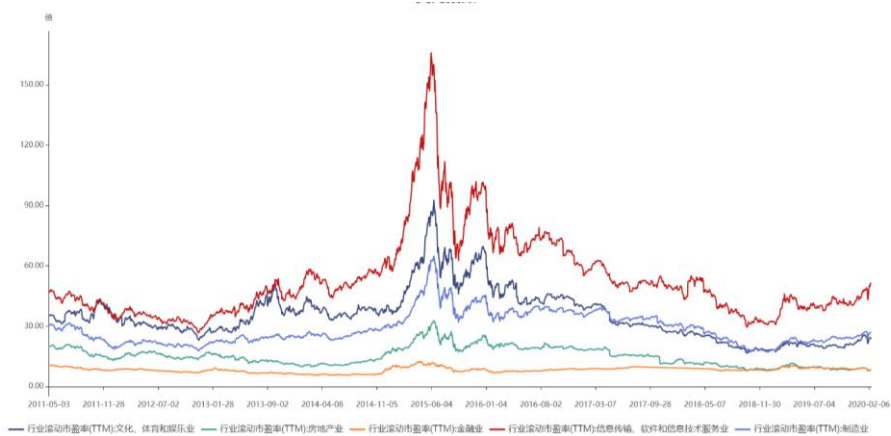


资料来源：Wind。

图5：国内股市

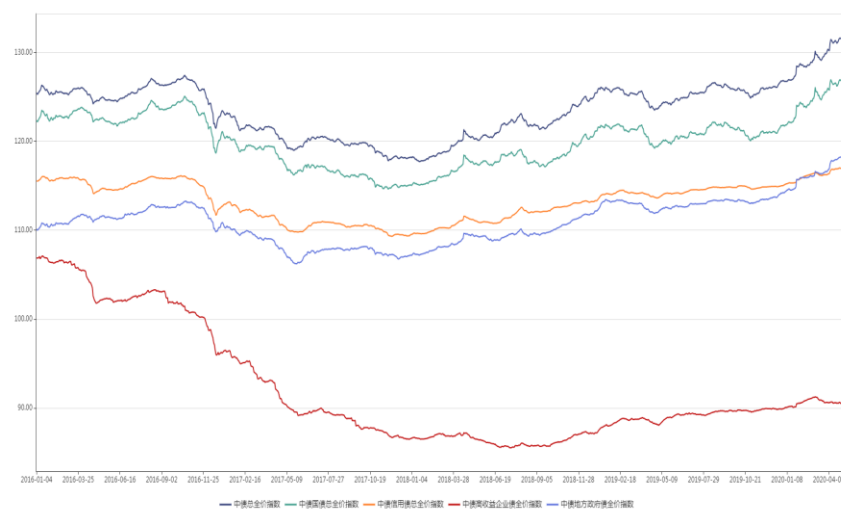


主要行业动态市盈率



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



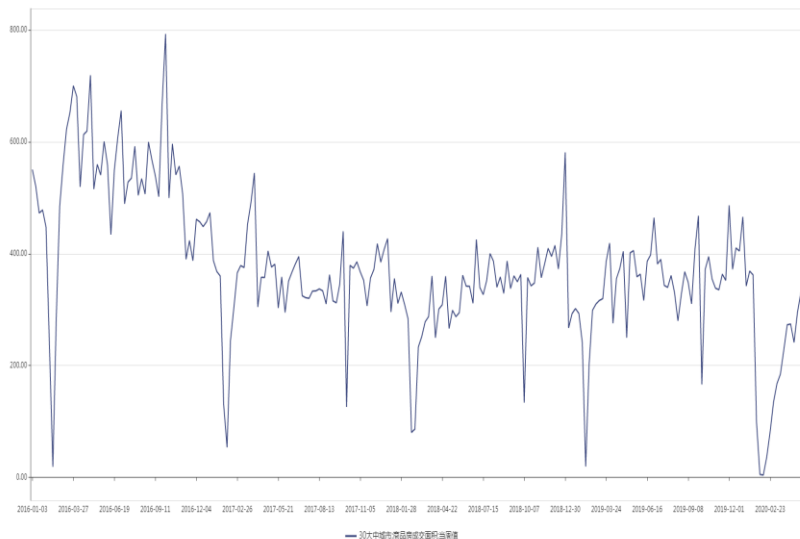
资料来源：Wind。

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。