

一周市场动态

2019 年第 22 期
(6 月 8 日—6 月 14 日)

本周提要

● 汇率变化 (截止 6 月 14 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.917	0.06%	0.87%
欧元兑人民币	7.839	0.72%	-0.65%
澳元兑人民币	4.806	-0.44%	-1.10%
港币兑人民币	0.884	0.23%	0.91%
英镑兑人民币	8.811	0.69%	0.95%

● **全球 FDI 连续下滑 亚洲逆势增长**。6 月 12 日，联合国贸易和发展会议发布的《2019 年世界投资报告》显示，2018 年全球外国直接投资 (FDI) 连续第三年下滑，预测 2019 年实现增长。中国、东盟等国家逆势增长明显。

● **美国经济数据显示 就业及物价增长面临阻力**。6 月 13 日，美国劳工部公布数据：5 月份美国进出口价格指数环比出现双降。同时，一周首次申领失业救济人数增至五周来最高值。两项数据均不及市场预期，显示美国经济面临就业市场增长放缓和物价上涨乏力的双重阻力。

● **中国前 5 月制造业吸收外资增幅明显**。6 月 13 日，商务部发布数据显示，1-5 月，我国实际使用外资 3690.6 亿元人民币，同比增长 6.8%，其中制造业实际使用外资 1128.9 亿元，同比增长 12.4%，增幅明显。

一、全球宏观

- ✓ **全球 FDI 连续下滑 亚洲逆势增长。**6月12日，联合国贸易和发展会议发布的《2019年世界投资报告》显示，2018年全球外国直接投资(FDI)连续第三年下滑，预测2019年实现增长。中国、东盟等国家逆势增长明显。报告指出，受美国税改政策以及部分经济体加强外资项目审查的影响，去年全球外国直接投资总额为1.3万亿美元，连续第三年出现下滑。其中，2018年流入发达经济体的FDI总额减少27%，降至2004年来最低。与之相比，去年流入发展中经济体的FDI呈现小幅增长态势，增幅为2%。同时，发展中经济体吸引FDI占全球总额的比重升至54%，创下历史新高。其中，亚洲发展中经济体的外资流入增长4%，成为全球外资流入最多的地区，占全球比重达39%。2018年中国FDI流入量增长近4%，达约1390亿美元，继续成为全球第二大外资流入国。

● 北美

- ✓ **美国经济数据显示 就业及物价增长面临阻力。**6月13日，美国劳工部公布数据：5月份美国进出口价格指数环比出现双降。同时，一周首次申领失业救济人数增至五周来最高值。两项数据均不及市场预期，显示美国经济面临就业市场增长放缓和物价上涨乏力的双重阻力。分析人士认为，美国从制造业到零售销售业，各项指标均开始指向一个疲弱的整体经济环境。特别是近几个月以来，受到持续的贸易争端影响，美国劳动力市场已经开始降温，零售业、建筑业和制造业等关键行业就业均有下滑。另一方面，美国进出口价格出现下滑，将影响国内物价走高，对美国经济实现2%的通胀目标带来阻力。更为关键的是，物价长期低迷将不利于通胀预期走高，对整体经济增长产生不利影响。美联储即将于下周举行货币政策例会，市场预期，美联储或于本次会议后释放有关降息的信号，并预期美联储将在7月和9月会后作出决定。

二、中国宏观

- ✓ **前5月我国制造业吸收外资增幅明显。**6月13日，商务部发布数据显示，1-5月，我国实际使用外资3690.6亿元人民币，同比增

长6.8%，其中制造业实际使用外资1128.9亿元，同比增长12.4%，增幅明显。其中，高技术制造业和高技术服务业投资均呈较大增幅。这两个行业实际使用外资分别为417亿元和633.1亿元，同比增长分别达23.2%、68.9%。香港、韩国、日本、美国、英国、德国对华投资分别增长3.7%、88.1%、18.9%、7.5%、9.2%和100.8%。商务部有关官员表示，从投资看，中国依然是全球最具吸引力的投资目的地。制造业实际利用外资的显著增长，充分显示了外国投资者对中国经济和中国市场的坚定信心。

- ✓ **5月份CPI同比涨幅有所扩大 PPI略有回落。**6月12日，国家统计局发布了2019年5月份全国CPI(居民消费价格指数)和PPI(工业生产者出厂价格指数)数据。对此，国家统计局有关官员指出，5月份CPI同比涨幅有所扩大，PPI略有回落。CPI方面，从环比看，由上月上涨0.1%转为持平。其中，食品价格上涨0.2%，影响CPI上涨约0.03个百分点；非食品价格持平。从同比看，CPI上涨2.7%，涨幅比上月扩大0.2个百分点。其中，食品价格上涨7.7%，影响CPI上涨约1.48个百分点；非食品价格上涨1.6%，影响CPI上涨约1.26个百分点。PPI方面，从环比看，PPI上涨0.2%，涨幅比上月回落0.1个百分点。从同比看，PPI上涨0.6%，涨幅比上月回落0.3个百分点。

三、工业制造

● 重要政策动向

- ✓ 6月10日，国防科工局、中央军委装备发展部发布《关于促进商业运载火箭规范有序发展的通知》〔2019〕647号，这是中国商业航天开放后，首个对商业运载火箭进行细则指导的官方文件。
- ✓ 近日，国家发展改革委、生态环境部、商务部印发《推动重点消费品更新升级 畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》，从积极推进5G手机商业应用，各地不得对新能源汽车实行限行、限购等一系列鼓励消费政策上着手，推动汽车、家电、消费电子产品等重点消费品更新升级。

● 行业市场变化

- ✓ 2019年5月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.0%（以下增

加值增速均为扣除价格因素的实际增长率),比4月份回落0.4个百分点。从环比看,5月份,规模以上工业增加值比上月增长0.36%。1-5月份,规模以上工业增加值同比增长6.0%。

- ✓ 6月12日,中国汽车工业协会的数据显示,5月汽车销量达191.3万辆,同比下滑16.4%,今年前5月的销量为1026.6万辆,同比下滑13.0%。其中,5月乘用车的销量为156.1万辆,同比下滑17.4%,前5月销量为839.9万辆,同比下滑15.2%;5月新能源汽车产销分别完成11.2万辆和10.4万辆,比上年同期分别增长16.9%和1.8%。
- ✓ 6月13日,根据中国工程机械工业协会挖掘机分会行业统计数据,2019年5月份,共计销售各类挖掘机产品18897台,同比下降2.2%。国内市场销量(统计范畴不含港澳台)16717台,同比下降6.0%。出口销量2153台,同比增长41.4%。
- ✓ 国际机器人联合会(IFR)的初步统计显示,去年,中国市场共销售了约13.3万台工业机器人,同比减少了5000台,降幅约为3.6%。比IFR此前预测的16.5万台销量下降了近两成。

四、消费服务

● 重要政策动向

- ✓ 6月10日新华网消息,北京6月15日启动新一轮医改,北京医疗机构在补偿机制、部分医疗服务费用方面迎来大变化。6月15日以后,患者能够期待医用耗材、部分检验项目价格降低,同时,体现医务人员劳动价值的项目价格将有所提升。按照测算,改革后北京市医疗费用总量基本平衡。
- ✓ 6月11日新华网 人社部:拟考虑采取账户制,并建立统一的信息管理服务平台,符合规定的银行理财、商业养老保险、基金等金融产品都可以成为养老保险第三支柱的产品,通过市场长期投资运营,实现个人养老金的保值增值。
- ✓ 6月12日新华网 国家卫健委等十部委今日发布《关于促进社会办医持续健康规范发展的意见》,提出,各地要严格控制公立医院数量和规模,为社会办医留足发展空间。

● 行业市场变化

- ✓ 6月10日新华网消息，端午假日期间，全国国内旅游接待总人数9,597.8万人次，同比增长7.7%；实现旅游收入393.3亿元人民币。
- ✓ 6月11日新华网消息，数字治疗和智能医疗管理是医疗保健行业的一个新兴领域，它正在吸引一些外国公司到中国来。这个领域有望改善慢性病患者的生活质量并减少医疗费用。去年，全球数字医疗行业的风险资本投资约为150亿美元，据“非常保守”的估计，这一行业的收入到2025年将达到约100亿美元。
- ✓ 6月12日新华网消息，国家卫健委：截至2018年底，社会办医疗机构数量近46万个，占比46%；社会办医院数量达到2.1万个，占比超63%。社会办医的人员、床位、诊疗量占比均实现稳定增长。

五、信息技术

● 重要政策动向

- ✓ 6月12日，国务院召开常务会议，部署加快建设社会信用体系；更大力度对外开放；积极推进同更多国家商签高标准自贸协定和区域贸易协定；研究扩大跨境电子商务综合试验区；鼓励企业完善国际营销网络，促进进出口平衡稳定健康发展。
- ✓ 6月11日，证监会副主席李超表示，科创板开板准备工作已基本就绪，将坚持新股常态化发行，完善停复牌制度，进一步放松股指期货交易限制，放宽外国人A股账户开立政策。
- ✓ 近日，工信部部长苗圩出席G20数字经济部长会议以及G20贸易和数字经济部长联席会议，会议通过了《G20人工智能原则》。

● 行业市场变化

- ✓ 6月11日中国证券时报报道，科创板注册制程序正式启动，微芯生物、安集科技、天准科技首批3家过会企业提交注册申请。此外，上交所同意福光股份、华兴源创以及睿创微纳3家企业首发上市申请。科创板过会企业增至6家。
- ✓ 6月10日搜狐科技讯，谷歌将以26亿美元现金收购数据分析公司Looker。收购完成后，Looker将并入谷歌云部门。收购Looker是谷歌21年历史上第三大收购案，仅次于摩托罗拉和Nest，也

是云业务领域迄今为止规模最大的收购案。

六、资产管理

● 重要政策动向

- ✓ **沪伦通今日在伦敦揭牌。**沪伦通揭牌仪式将于伦敦时间6月17日8:00左右举行,即同日北京时间15:00左右,届时华泰证券也将于伦敦证券交易所举行上市仪式。此外,英国方面人士上周也对记者提及,沪伦通有望在6月17日于伦敦举行的第十次中英经济财金对话期间揭牌。
- ✓ **包商银行接管托管的第一阶段工作告一段落。**6月16日,包商银行接管组表示,接管组托管组对包商银行的接管工作进展得比较顺利。接管后的包商银行,在资产、负债等各项业务方面总体比较稳定,各分行、各网点井然有序。按照“新老划断”原则,自5月24日起,个人储蓄业务照常办理,并按新的优惠利率执行,其他新业务也正有序展开。

● 行业市场变化

- ✓ **招行理财资金跨境收购暴风险。**5月31日,招行已对光大资本提起诉讼,要求光大证券履行差额补足义务,涉及金额34.89亿元。2016年5月,光大证券旗下的光大浸辉联合暴风集团、招商银行等设立并购基金浸鑫基金,收购欧洲体育版权代理公司MPS公司65%的股权。其中,光大作为中间级出资6000万元,暴风作为劣后级出资2亿元,而招行则作为优先级出资28亿元。
- ✓ **信托收益率继续下滑。**今年以来,集合信托产品的平均预期收益率自3月达到阶段性高点后,此后2个月连续下行。第三方数据显示,今年5月成立的集合信托产品平均预期收益率为8.20%,较上月有所下滑。4月成立的集合信托产品平均预期收益率为8.26%,较3月份下降0.04个百分点。2019年下半年信托平均收益率将在7%~8%之间。
- ✓ **中意人寿盈利,中意财险亏损。**成立于2002年的中意人寿作为中油资本旗下寿险板块,为后者与意大利忠利保险有限公司共同发起设立,双方各自持股50%,注册资本达到37亿元。2018年,中意人寿净利润实现6.41亿元。相较之下,中意财险的表现略显弱

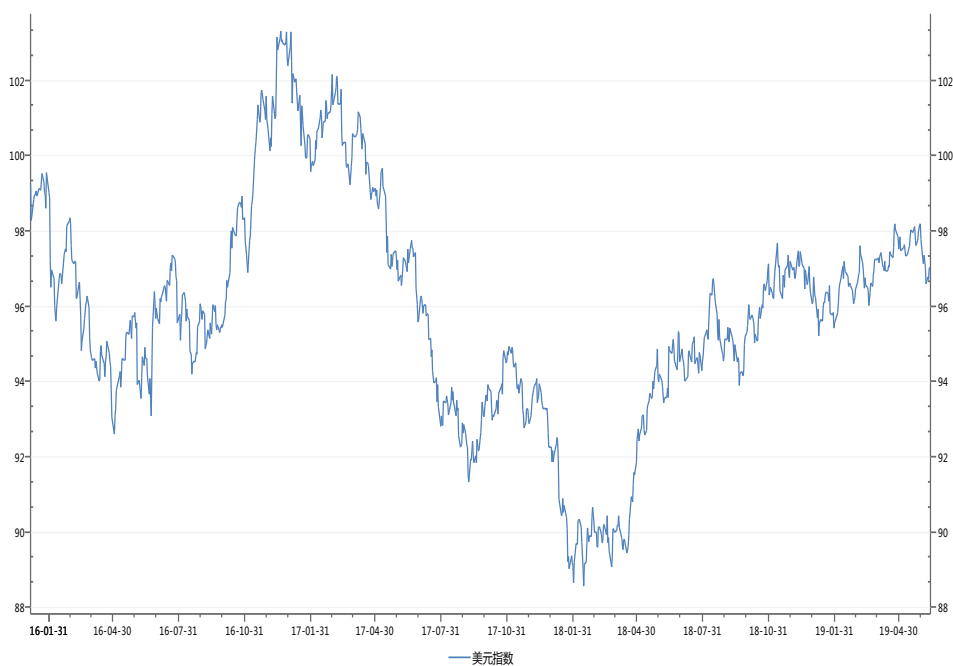
势,成立于2007年的中意财险,2018年实现保费收入7.56亿元,但盈利不乐观,2018年再度出现2179.8万元净亏损。

七、海外并购

- ✓ **KKR 77 亿美元收购欧洲最大数字出版集团部分股权。**6月11日,由美国私募股权投资公司KKR控股的基金与德国出版商的主要股东达成协议以每股63欧元的价格收购德国出版商Axel Springer(阿克塞尔斯普林格)的少数股权。KKR的收购要约溢价高达40%,对应的股权价值为68亿欧元(77亿美元)。阿克塞尔·斯普林格集团是欧洲最大的数字出版公司之一,拥有包括美国商业内幕网站usiness Insider、德国图片报Bild在内几十个市场和新闻媒体品牌。
- ✓ **法国达索系统 58 亿美元收购美国健康护理软件公司 Medidata。**6月13日,法国工业软件巨头达索系统公司(Dassault Systemes)宣布,已同意收购美国健康护理软件公司 Medidata Solutions,交易价值约58亿美元。通过收购美国的 Medidata 及其临床和商业解决方案,达索系统将通过为生命科学行业提供集成的业务体验平台来巩固其作为科学公司的地位,以实现端到端的研究方法和新疗法和健康技术的发现,开发,临床测试,制造和商业化。
- ✓ **软件服务提供商 Salesforce 157 亿美元收购大数据公司 Tableau。**6月11日,客户关系管理(CRM)软件服务提供商 Salesforce.com 同意斥资157亿美元收购大数据公司 Tableau Software,这增加了该公司与微软争夺更大市场份额的能力,帮助企业利用分析和可视化数据工具瞄准客户。收购 Tableau 是 Salesforce 有史以来最大的一笔交易,几天前谷歌曾斥资26亿美元收购大数据分析公司 Looker。
- ✓ **英特尔收购网络芯片公司 Barefoot。**6月11日,客户关系管理(CRM)软件服务提供商 Salesforce.com 同意斥资157亿美元收购大数据公司 Tableau Software,这增加了该公司与微软争夺更大市场份额的能力,帮助企业利用分析和可视化数据工具瞄准客户。收购 Tableau 是 Salesforce 有史以来最大的一笔交易,几天前谷歌曾斥资26亿美元收购大数据分析公司 Looker。

八、高频数据

图 1: 美元指数



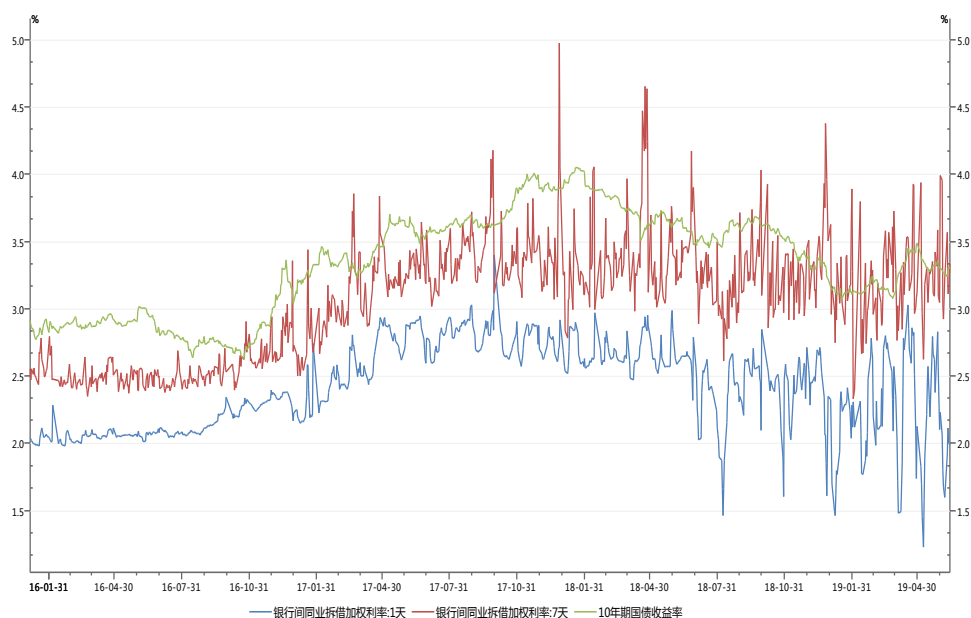
资料来源: Wind。

图 2: 人民币汇率



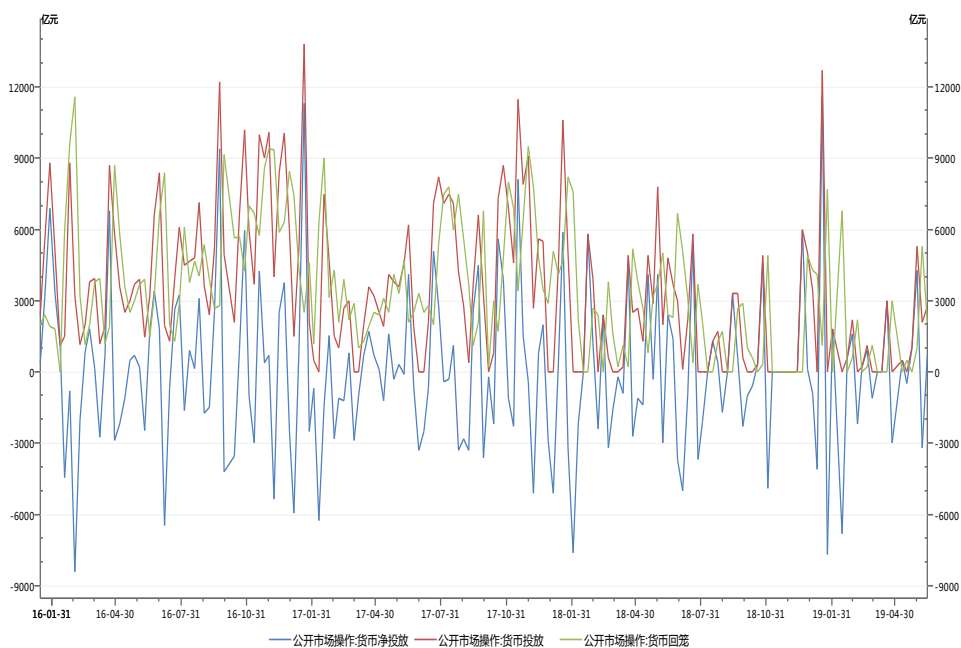
资料来源: Wind。

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

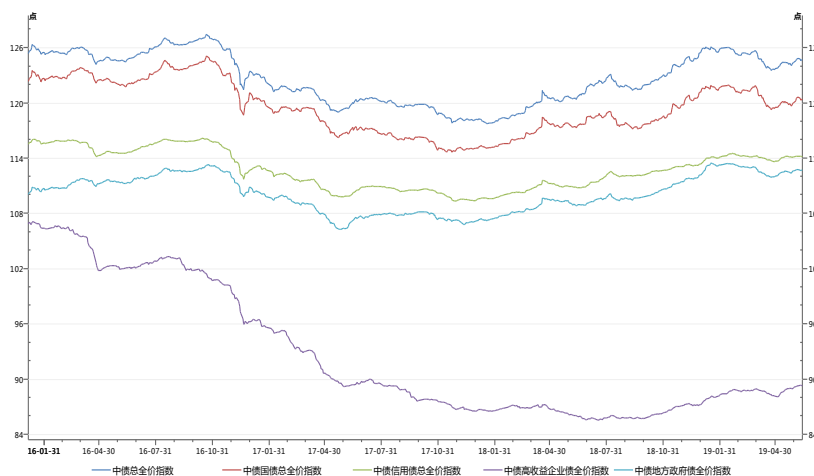


主要行业动态市盈率



资料来源：Wind。

图6：国内债市



资料来源：Wind。

图 7：黄金价格指数



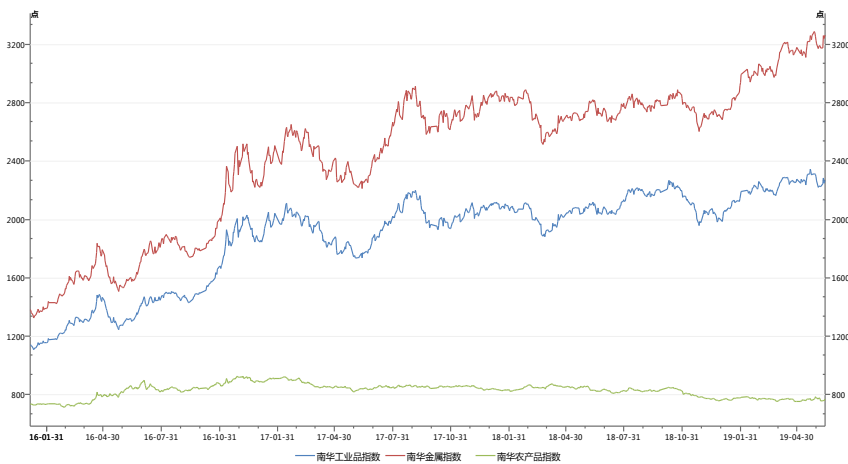
资料来源：Wind。

图 8：原油价格



资料来源：Wind。

图 9：南华期货商品指数



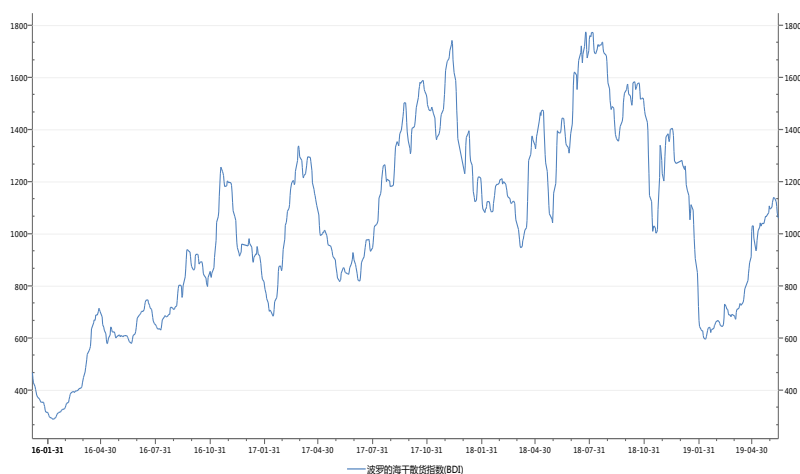
资料来源：Wind。

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。