

一周市场动态

2020 年第 23 期
(6 月 20 日—6 月 26 日)

本周提要

- **IMF 发布《世界经济展望报告》。**6 月 24 日，国际货币基金组织（IMF）发布了《世界经济展望报告》，将今年的全球经济增长预期下调至负 4.9%，这将是自大萧条以来最严重的衰退。在全球范围内，中国是今年唯一有望实现增长的主要经济体。
- **美国一季度经济按年率计算萎缩 5%。**6 月 25 日，美国商务部公布的最终修正数据显示，今年第一季度美国国内生产总值（GDP）按年率计算萎缩 5%。经济学家普遍预计，受新冠疫情和“居家令”等限制措施影响，第二季度美国经济萎缩幅度会更大。
- **5 月份我国规模以上工业企业利润同比增长 6%。**6 月 28 日，国家统计局发布数据显示，5 月全国规模以上工业企业实现利润总额 5823.4 亿元，由 4 月的同比下降 4.3% 转为增长 6.0%。
- **中国银保监会发布《中国银保监会行政处罚办法》。**6 月 24 日，中国银保监会印发《中国银保监会行政处罚办法》，统一规范机构改革后银行业和保险业行政处罚程序，提升金融违法违规成本，严肃整治金融市场乱象，防范化解金融风险。

一、全球宏观

- ✓ **IMF 发布《世界经济展望报告》。**6月24日，国际货币基金组织（IMF）发布了《世界经济展望报告》，内容显示，IMF将今年的全球经济增长预期下调至负4.9%，原因是新冠疫情导致全球经济活动出现前所未有的下滑。IMF还表示，这将是自大萧条以来最严重的衰退，其中美国今年的经济将萎缩8%。在全球范围内，中国是2020年唯一有望实现增长的主要经济体。
- ✓ **IMF 警告金融市场表现与实体经济出现脱节。**6月25日，国际货币基金组织（IMF）表示，过去两个月来全球总体融资环境有所改善，但金融市场表现与实体经济走势之间出现脱节，可能导致风险资产价格回调并威胁经济复苏。IMF研究模型显示，多数发达经济体股市、债市的市场价格与基本面估值之间的差价已接近历史高位。同时，IMF呼吁各国决策者在继续支持实体经济的同时，需密切关注金融脆弱性并维护金融稳定。
- ✓ **美国一季度经济按年率计算萎缩5%。**6月25日，美国商务部公布的最终修正数据显示，今年第一季度美国国内生产总值（GDP）按年率计算萎缩5%。经济学家普遍预计，受新冠疫情和“居家令”等限制措施影响，第二季度美国经济萎缩幅度会更大。美国权威机构全国经济研究所日前根据就业、生产等主要经济指标综合判断，美国经济今年2月已结束自2009年6月开始的经济扩张周期，陷入衰退。

二、中国宏观

- ✓ **5月份我国规模以上工业企业利润同比增长6%。**6月28日，国家统计局发布数据显示，5月全国规模以上工业企业实现利润总额5823.4亿元，由4月的同比下降4.3%转为增长6.0%。累计看，前5个月利润同比下降19.3%，降幅依然较大，但已较1至4月降幅收窄8.1个百分点。有关官员表示，增速由负转正主要原因如下：一是成本上升压力明显缓解；二是工业品价格变动增加企业盈利空间；三是投资收益大幅增加推动5月工业企业利润明显改善。
- ✓ **前5月实物商品网上零售额同比增11.5%。**6月28日，国家统计局公布：1—5月份，全国实物商品网上零售额同比增长11.5%，占社会消费品零售总额的比重为24.3%。直播带货、线上拼团、门店

到家……随着新业态、新模式加速创新，线上消费活力迸发，实物商品网上零售对消费品市场增长贡献率继续提高，消费者得到了更多实惠和便利。

- ✓ **发改委下达投资 35 亿支持海南自贸港建设。**6月23日政府网消息，为贯彻落实《海南自由贸易港建设总体方案》，加快推进海南自由贸易港建设，2020年，国家发展改革委分两批下达中央预算内投资35亿元，用于补齐海南自由贸易港建设的基础设施和公共服务短板。

三、金融市场

- ✓ **中国银保监会发布《中国银保监会行政处罚办法》。**6月24日，中国银保监会印发《中国银保监会行政处罚办法》，统一规范机构改革后银行业和保险业行政处罚程序，提升金融违法违规成本，严肃整治金融市场乱象，防范化解金融风险。同时，银保监会还发布《关于开展银行业保险业市场乱象整治“回头看”工作的通知》，通知就宏观政策执行、股权与公司治理、信贷管理、影子银行和交叉金融业务等六大方面的17项内容提出详细要求。
- ✓ **6月LPR保持不变。**6月22日，全国银行间同业拆借中心公布LPR报价显示：1年期品种报3.85%，5年期以上品种报4.65%，均与上月持平。由于1年期LPR的报价机制与1年期MLF利率挂钩，6月15日央行投放2000亿元一年期中期借贷便利（MLF）的利率维持在2.95%，预示着6月LPR报价将再次持平。
- ✓ **前5月全国小微企业贷款平均利率6.03%。**银保监会数据显示，今年1至5月，全国普惠型小微企业贷款平均利率6.03%，较2019年全年平均利率下降0.67个百分点。有关官员表示，后续将督促银行机构进一步加强负债端成本管理，不盲目竞争提高存款利率，避免高息揽储，推动银行负债端成本下降，进而引导贷款利率下降让利实体经济。
- ✓ **土耳其央行宣布以人民币结算从中国进口商品。**6月19日，土耳其中央银行发布消息称，所有于本月18日通过该银行支付从中国进口商品费用的公司，均以人民币进行结算，这是自2019年中土签署双边本币互换协议后，土耳其首次以人民币作为结算货币。

- ✓ **美国监管机构宣布修改“沃尔克规则”，放松银行限制。**6月25日，美联储、联邦存款保险公司、美国货币监理署批准了对沃尔克规则的变动，允许银行增加对创业投资基金等的投资，取消了银行在与下属机构交易衍生品时必须持有保证金的要求。同时，修订后的规则仍不允许银行通过基金架构进行自营交易、限制救助其出资的资金、限制银行与基金之间的利益冲突。新规将于10月1日起生效。这将为华尔街银行带来更多盈利空间。

四、机构动态

- ✓ **监管部门起草财险业发展三年规划征求意见稿。**《征求意见稿》提出四大目标：财产险保费收入达到1.7万亿元、保险深度达到1.5%、保险密度达到1200元、98%以上的公司监管评级达到B级以上。《征求意见稿》指出财险业发展的四个方向：加快转型升级，提高数字化水平；服务国家重大战略；加大财险业对外开放；完善行业监管政策和体制机制。
- ✓ **四川金融局、银保监局等七部门联合印发的《关于支持金融机构加快不良资产处置若干措施》，**推动金融机构加快处置不良资产。《若干措施》包括“建立不良资产处置协调联动机制”、“丰富不良资产处置主体”等十项举措。
- ✓ **友邦“分改子”获批。**6月17日，银保监会批准友邦保险内地分支机构改建为友邦独资人寿保险子公司——友邦人寿保险有限公司。本次改制后，友邦人寿保险有限公司将可实现全国展业。市场普遍认为，友邦拥有优质的代理人和海外运营多年的寿险经验，全资寿险子公司成立后，其业务范围将全面放开，或将对上市险企新业务和客群产生一定冲击。
- ✓ **东方证券制定员工持股计划（草案），**对象范围包括截至2020年4月30日与公司或下属控股子公司签订正式劳动合同的董事、监事、高级管理人员及其他员工，预计总人数不超过4000人，金额合计不超过人民币4亿元（含）。
- ✓ **西南证券关于非公开发行股票申请获得证监会核准批复。**西南证券6月19日晚公告称，证监会已核准公司非公开发行不超过10亿股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。批复自核准发行之日起12个月内有效。

五、股权投资

- ✓ **VC/PE 市场进入生存之战，中小机构面临多重压力。**根据投中集团的统计，5月VC/PE募资市场维持稳定，新成立基金数量243支，连续三个月小幅上涨，但同比仍减少21.36%。同时，本月仅有170家机构完成新基金的设立，同比减少25.76%。
- ✓ **贝恩收购澳洲维珍航空。**6月26日，负责澳大利亚第二大航空公司维珍航空托管事宜的机构德勤宣布，已与美国私募巨头贝恩投资公司（Bain Capital）就其收购维珍航空达成协议。
- ✓ **腾讯收购流媒体网站IFLIX。**6月25日，腾讯表示确认已收购流媒体网站IFLIX，此举代表着亚洲地区流媒体业务的进一步整合，也是迄今为止中国大型视频流媒体服务公司最大的国际拓展举措。IFLIX目前拥有超2500万活跃用户，目前在马来西亚、印度尼西亚、菲律宾和柬埔寨等13个亚洲国家开展业务。
- ✓ **美团计划5亿美元投资理想汽车，投后估值40.5亿美元。**造车新势力理想汽车即将获得5.5亿美元D轮融资，美团领投5亿美元，理想汽车创始人李想跟投剩余5000万美元中的3000万，投后估值为40.5亿美元。
- ✓ **复星国际寻求以近200亿美元估值出售菜鸟6.7%股份。**据国外媒体报道，复星国际正寻求以近200亿美元的估值，出售其所持菜鸟物流全部或部分股份。当前，复星国际持有菜鸟物流6.7%的股份，计划将所得收益用于投资消费者和医疗保健业务。

六、高频数据

表1: 汇率变化(截止6月26日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	7.065	-0.30%	1.60%
欧元兑人民币	7.978	-0.11%	2.28%
澳元兑人民币	4.893	-0.10%	0.17%
港币兑人民币	0.912	-0.33%	2.05%
英镑兑人民币	8.838	-1.13%	-3.45%

表2: 全球核心股票指数(截止6月26日)

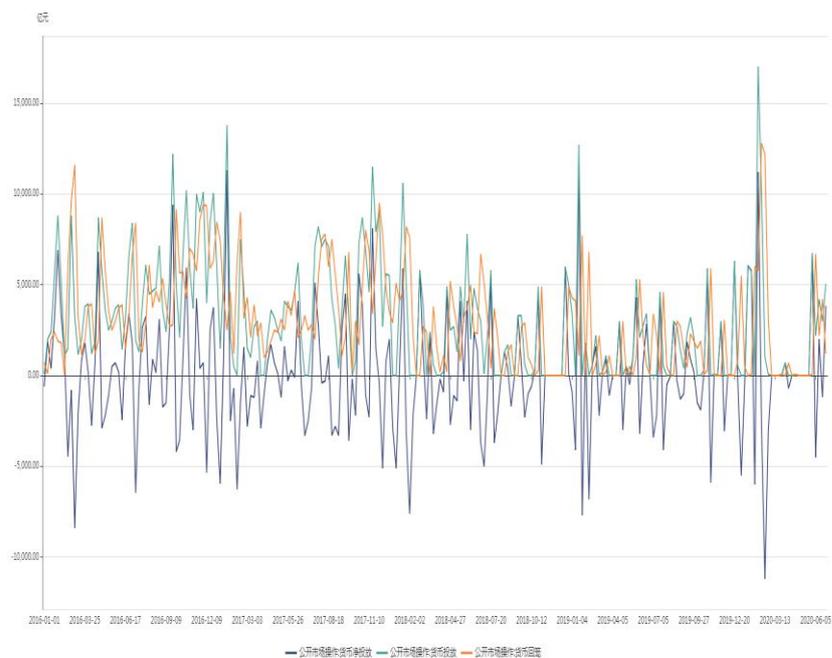
股指名称	本周收盘	日涨跌幅	年初至今
上证	2979.55	0.30%	-2.31%
深证	11813.53	0.17%	13.26%
沪深300	4138.99	0.42%	1.04%
香港恒生	24549.99	-0.93%	-12.91%
标普500	3009.05	-2.42%	-6.86%
纳斯达克	9757.22	-2.59%	8.74%

图 1: 人民币利率



资料来源: Wind。

图 2: 人民币流动性



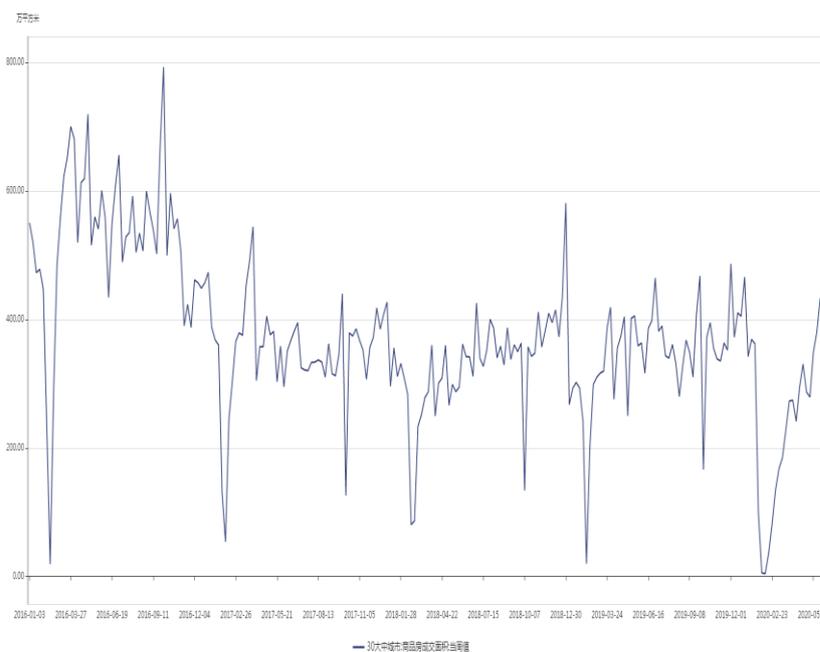
资料来源: Wind。

图 3: 国内债市



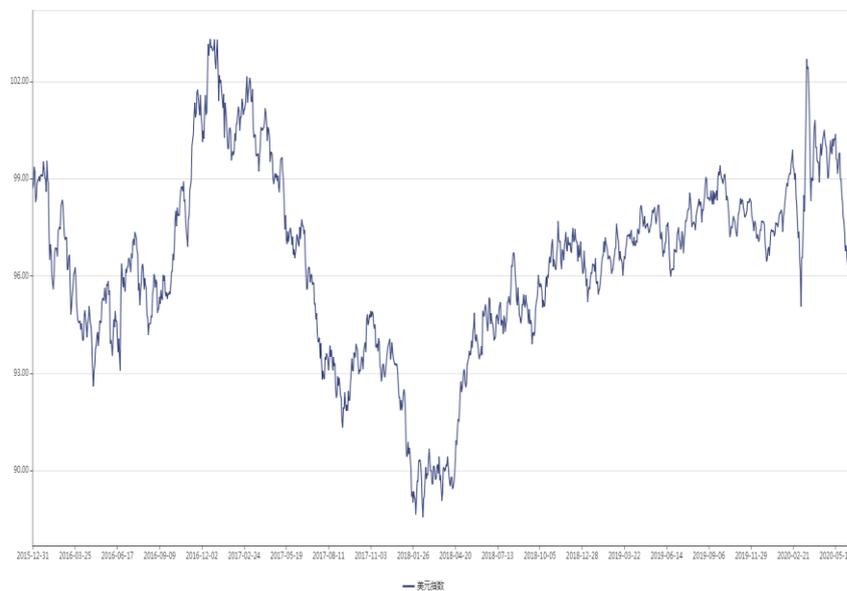
资料来源: Wind。

图 4: 30 城商品房成交面积



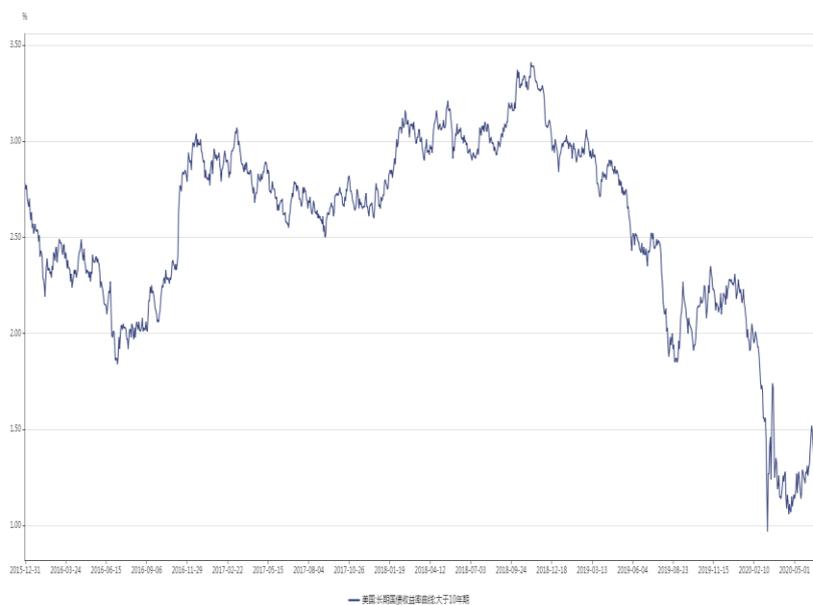
资料来源: Wind。

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。