

一周市场动态

2020 年第 28 期
(7 月 25 日—7 月 31 日)

本周提要

- **资管新规过渡期延长至 2021 年年底。**7 月 31 日，央行公告称，经国务院同意，央行会同国家发改委、财政部、银保监会、证监会、外汇局等部门审慎研究决定，资管新规过渡期延长至 2021 年年底。
- **APEC 成员贸易部长会议表示将加速推动区域经济复苏。**7 月 25 日，亚太经合组织举行会议，承诺将致力于加速推动实现具有弹性、可持续性和包容性的区域经济复苏。
- **政治局会议定调下半年货币政策。**7 月 30 日，中共中央政治局会议要求，货币政策要更加灵活适度、精准导向。要保持货币供应量和社会融资规模合理增长，确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。
- **134 家券商上半年赚超 831 亿元 超九成盈利。**7 月 24 日，中国证券业协会发布的证券公司 2020 年上半年经营数据显示，134 家证券公司实现营业收入 2134.04 亿元，124 家证券公司实现盈利，中信证券净利 89 亿，占比近 11%。
- **腾讯拟 147 亿全资收购搜狗。**7 月 28 日，腾讯公司宣布将全资收购中国第二大搜索引擎公司搜狗，交易形式为全资，交易价格为每股 9 美元，收购总价将超过 21 亿美元（约合人民币 147 亿元）。

一、全球宏观

- ✓ **APEC成员贸易部长会议表示将加速推动区域经济复苏。**7月25日，亚太经合组织举行会议，参会方承诺将致力于加速推动实现具有弹性、可持续性和包容性的区域经济复苏。各方承诺，确保为应对疫情所采取的紧急措施是具有针对性、恰当、透明和临时的，不会制造不必要的贸易壁垒并扰乱全球供应链，同时遵守世界贸易组织规则。
- ✓ **制造业数据反弹 英欧经济现复苏迹象。**7月27日新华财经消息，随着经济封锁的进一步放宽，更多工人复岗，欧元区和英国7月经济出现强势反弹的迹象。最新数据显示，欧元区7月份制造业采购经理人指数（PMI）初步估值从6月份的47.4升至51.1，时隔17个月后重新站上50景气线。服务业PMI从6月份的48.3升至55.1，综合PMI为54.8，这是疫情暴发以来，该地区这一指数首次超过50。
- ✓ **美国经济前景或更加黯淡。**近日，IHS Markit公布数据显示，美国7月综合PMI初值为50；7月服务业PMI初值49.6，为六个月来最高，但低于市场预期的51；7月制造业PMI初值为51.3，不及市场预期的52。数十位经济分析人士表示对美国经济前景的预测变得更加黯淡。有关调查结果显示，美国第二季度经济会萎缩40.4%，三四季度将不会增长，今年全年经济将萎缩9%。
- ✓ **6月日本失业率小幅下降。**7月31日，日本总务省公布数据，6月经季节调整后的完全失业率环比下降0.1个百分点至2.8%。与去年同期相比，完全失业人数增加33万至195万，连续5个月同比增加。从休业人数来看，在日本紧急状态全面解除背景下，6月休业人数由上月的423万人降至236万人。

二、中国宏观

- ✓ **政治局会议定调下半年货币政策。**7月30日，中共中央政治局会议要求，货币政策要更加灵活适度、精准导向。要保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降。要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。有专家称，下一步降准、降息仍应在货币政策工具箱，应适时降低存款基准利率；也有专家表示，阶段对冲性货币政策已在陆续退出，预计降息政策

更趋谨慎。

- ✓ **国家统计局公布7月份中国制造业采购经理指数。**7月31日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。7月份，制造业采购经理指数为51.1%，比上月上升0.2个百分点，连续五个月在临界点以上；非制造业商务活动指数为54.2%，略低于上月0.2个百分点；综合PMI产出指数为54.1%，略低于上月0.1个百分点。有关专家表示，随着统筹防疫和发展政策显效发力，我国经济景气持续恢复，企业运营状况不断改善。
- ✓ **世界银行发表专题报告，与全球共享中国优化营商环境改革经验。**7月27日，世界银行对外发布了《中国优化营商环境的成功经验——改革驱动力与未来改革机遇》专题报告，认为中国近年来在“放管服”改革优化营商环境领域取得了巨大成就。报告系统总结了近年来中国在开办企业、获得电力、办理建筑许可等多个领域推出的具体改革举措，为全球其他经济体优化营商环境改革提供借鉴，推动全球营商环境水平整体提升。

三、金融市场

- ✓ **资管新规过渡期延长至2021年年底。**7月31日，央行公告称，考虑到今年以来新冠肺炎疫情对经济金融带来的冲击，金融机构资产管理业务规范转型面临较大压力。为平稳推动资管新规实施和资管业务规范转型，经国务院同意，央行会同国家发改委、财政部、银保监会、证监会、外汇局等部门审慎研究决定，资管新规过渡期延长至2021年年底。
- ✓ **《标准化债权类资产认定规则》将施行。**日前，央行、银保监会、证监会和外汇局联合发布《标准化债权类资产认定规则》，并于2020年8月3日起施行。《认定规则》将标债资产定义为“依法发行的债券、资产支持证券等固定收益证券”，并列举了部分标债资产。市场机构关注的政金债、铁道债、中央汇金债、熊猫债等品种属于标债资产。
- ✓ **二季度逾千亿港元资金流入香港。**7月30日，香港金融管理局公布，4月至今已有超过1090亿港元的资金流入港元体系，香港银行体系流动性充裕，外汇和货币市场保持有序运作。29日晚，香港联系汇率制度下的港元兑美元汇价的强方兑换保证（1美元兑

换 7.75 港元)再次被触发,金管局在纽约外汇市场承接 4 亿美元沽盘,向市场沽出 31 亿港元,由此 31 日的香港银行体系账户结余将增至 1833.56 亿港元。

- ✓ **港股正式推出恒生科技指数。**7月27日,香港恒生指数有限公司推出恒生科技指数。新指数追踪经筛选后市值最大的30家在香港上市的科技企业,包括阿里巴巴、腾讯控股、美团点评、小米集团等企业。恒生科技指数推出首日,收报 6774.78 点,跌 87.92 点,跌幅 1.28%。
- ✓ **新三板精选层正式设立并开市交易。**7月27日,新三板精选层设立暨首批企业晋层仪式在北京举办,首批 32 家新三板晋层企业挂牌交易。新三板是多层次资本市场体系的重要组成部分,是服务创新型、创业型、成长型中小企业的重要平台。设立精选层,既是新三板发展的里程碑,也是进一步深化新三板改革的起点。
- ✓ **首个区块链金融应用评估规则出炉。**近日,人民银行印发《关于发布金融行业标准推动区块链技术规范应用的通知》(以下简称《通知》),要求开展区块链技术应用的各类金融机构结合实际按照《区块链技术金融应用评估规则》(以下简称《规则》)定期开展外部安全评估和应用备案等工作。

四、机构动态

- ✓ **央行、银保监会就修订《保险公司偿付能力管理规定》征求意见。**7月30日,中国银保监会、中国人民银行正就《保险公司偿付能力管理规定(征求意见稿)》公开向社会征求意见。《征求意见稿》要求保险公司核心偿付能力充足率不低于 50%,综合偿付能力充足率不低于 100%,风险综合评级在 B 类及以上,否则为偿付能力不达标公司。
- ✓ **中国“一带一路”再保险共同体在京成立。**7月28日,中国“一带一路”再保险共同体成立大会暨第一次成员大会在北京召开。中国银保监会副主席梁涛出席并讲话。“一带一路”共同体由中再集团、中再产险、人保财险等 11 家险企共同发起设立。
- ✓ **134 家券商上半年赚超 831 亿元 超九成盈利。**7月24日,中国证券业协会发布的证券公司 2020 年上半年经营数据显示,今年

上半年，134家证券公司实现营业收入2134.04亿元，同比增长19.26%；实现净利润831.47亿元，同比增长24.73%。其中，124家证券公司实现盈利，占比92.54%。中信证券净利89亿，占比近11%。

- ✓ **上海清算所支持国开行成功试点多市场同发绿色金融债券。**7月29日，银行间市场清算所股份有限公司支持国开行以公开招标的方式完成绿色金融债券多市场同发首场发行。本次发行债券规模50亿元，期限3年，参考收益率为2.4984%，认购倍数达15.52。同日，上海清算所与国家开发银行签署业务合作备忘录。
- ✓ **农银金融科技有限责任公司注册成立。**7月28日，中国农业银行通过附属机构设立的农银金融科技有限责任公司正式注册成立。该公司注册资本为人民币6亿元，主要业务方向是运用金融科技手段，开展技术创新、软件研发、产品运营与技术咨询。

五、股权投资

- ✓ **腾讯拟147亿全资收购搜狗。**7月28日，腾讯公司宣布将全资收购中国第二大搜索引擎公司搜狗，交易形式为全资，交易价格为每股9美元。按照搜狗目前的流通股情况以及腾讯的持股情况来看，此次腾讯收购搜狗的代价要超过21亿美元（约合人民币147亿元）。
- ✓ **恒大集团正考虑可能分拆物业管理业务独立上市。**7月31日恒大集团称正考虑分拆物业管理业务在香港上市，公司将在适当时候作出进一步公告。稍早报道，恒大拟明年上半年分拆物业管理业务上市，集资约10-20亿美元。
- ✓ **斯坦德机器人完成1亿元B轮融资。**斯坦德机器人，工业移动机器人柔性物流服务商，宣布完成1亿元B轮融资，本轮融资由光速中国和源码资本联合领投。本轮资金将主要用于产品线升级、量产和海外市场拓展等方面。
- ✓ **博迈医疗获得数亿元C轮融资。**博迈医疗，血管介入类医疗器械研发商，宣布获得数亿元C轮融资，高瓴创投领投，凯辉基金和服贸基金跟投，老股东北极光创投跟投。本轮融资资金将用于进一步推进公司产品研发及市场推广和扩大再生产。

六、高频数据

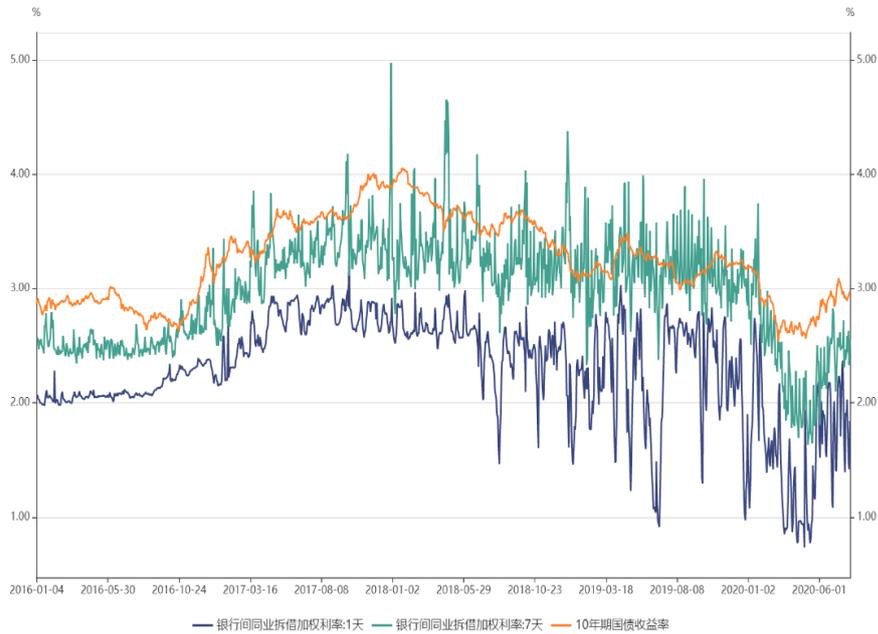
表 1: 汇率变化 (截止 7 月 31 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	7.006	0.14%	0.12%
欧元兑人民币	8.233	1.54%	5.84%
澳元兑人民币	5.002	-0.14%	2.87%
港币兑人民币	0.903	0.00%	0.55%
英镑兑人民币	9.094	2.10%	0.06%

表 2: 全球核心股票指数 (截止 7 月 31 日)

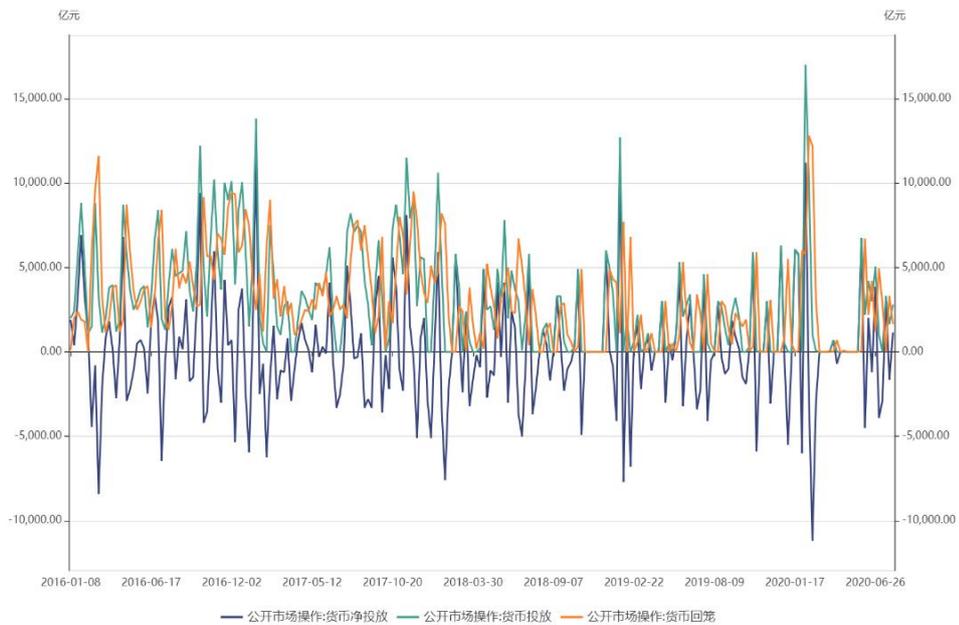
股指名称	本周收盘	日涨跌幅	年初至今
上证	3310.01	0.71%	8.52%
深证	13637.88	1.27%	30.75%
沪深 300	4695.05	0.84%	14.61%
香港恒生	24595.35	-0.47%	-12.75%
标普 500	3271.12	0.77%	1,25%
纳斯达克	10745.28	1.49%	19.76%

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

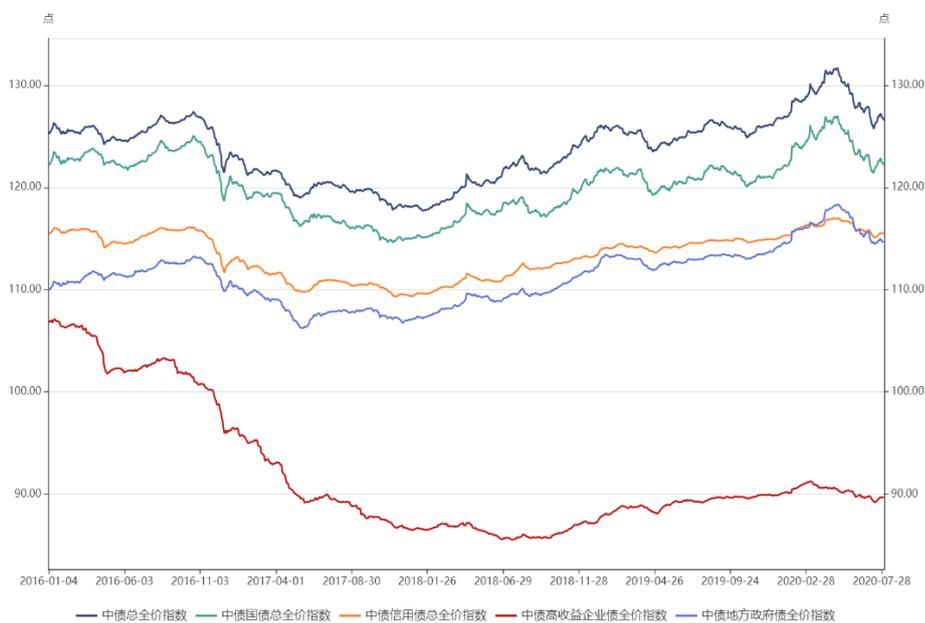


图 4: 30 城商品房成交面积

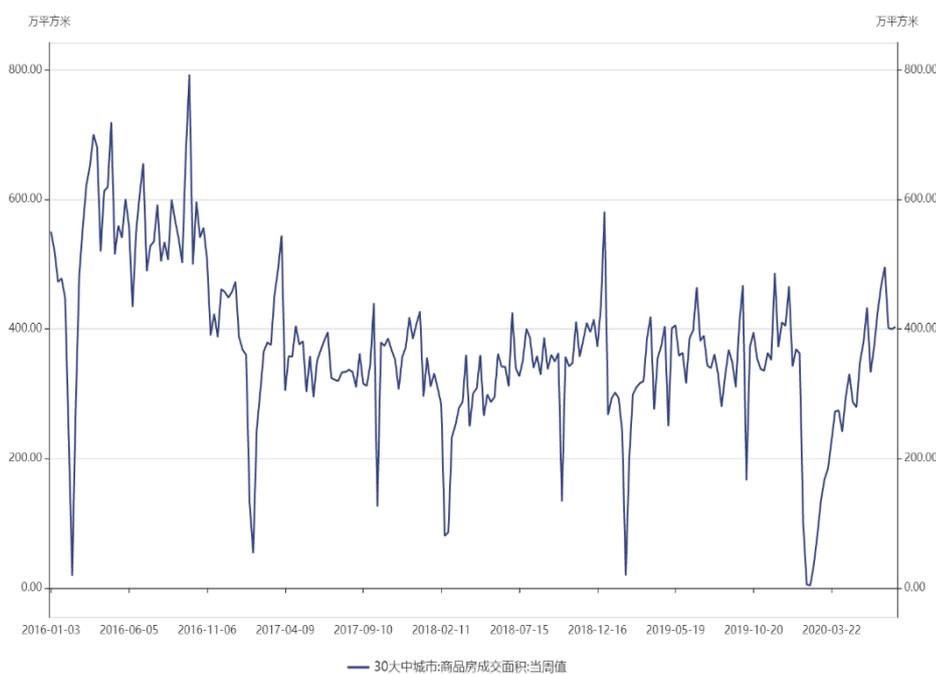
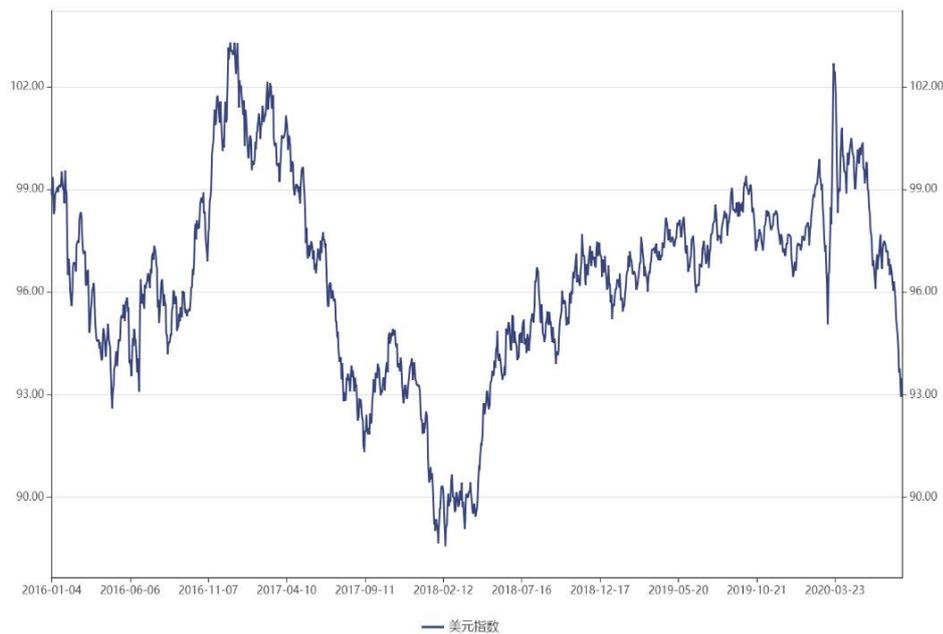
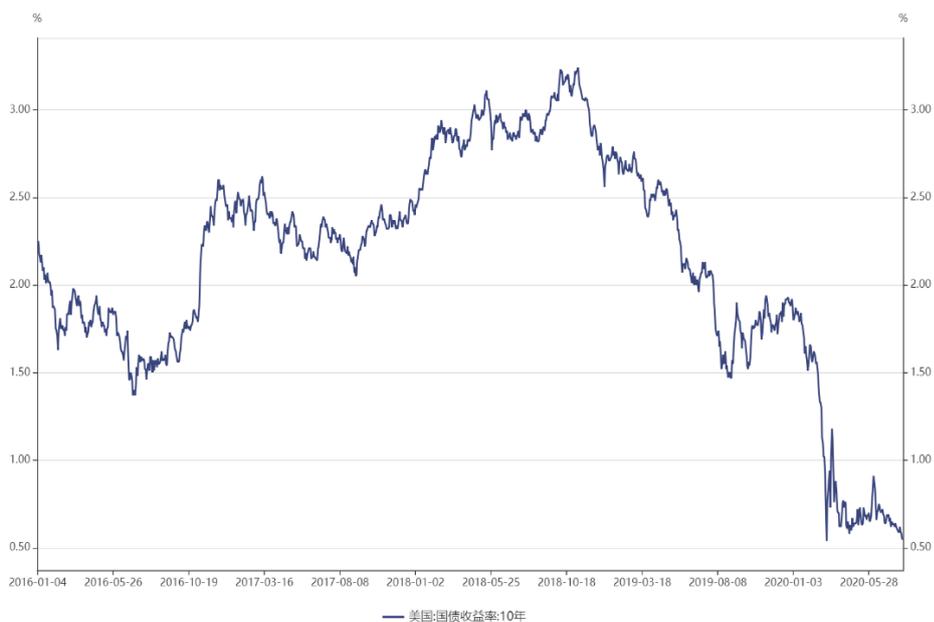


图 5: 美元指数



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。