

一周市场动态

2020年第34期
(9月5日—9月11日)

本周提要

- **金控准入管理和监督管理新规发布。**9月13日，国务院发布《关于实施金融控股公司准入管理的决定》。同日，央行正式对外发布《金融控股公司监督管理试行办法》，并自2020年11月1日起施行。按照宏观审慎管理的理念，对非金融企业投资形成的金控公司依法准入，实施监管。
- **私募基金监管再升级。**9月11日，证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》征求意见稿。新规提出了严格监管集团化运营的私募、明确私募基金财产投资的负面清单、私募募集的十大不得有行为等规定。
- **信托业管理资产规模连续10个季度下降，集合信托产品规模大幅上升。**9月11日，中国信托业协会发布二季度数据，截至2020年二季度末，信托资产规模为21.28万亿元，同比下降5.56%，环比下降0.22%，降幅收窄。集合信托产品规模大幅上升。
- **《住房租赁条例（征求意见稿）》向社会公开征求意见。**9月7日，《住房租赁条例（征求意见稿）》向社会公开征求意见。条例适用于国有土地上住房的租赁活动及其监督管理，其制定旨在规范住房租赁活动，维护住房租赁当事人合法权益，构建稳定的住房租赁关系，促进住房租赁市场健康发展。

一、全球宏观

- ✓ **经合组织：疫情干扰教学或致全球经济缩减。**9月8日，经合组织发布的报告警告称，由于学校教学活动受到新冠肺炎疫情干扰，几代人的教育将因此受到严重影响，全球经济增长到本世纪末或将因此平均减少1.5%。报告预计，学生在校学习时间的损失将导致日后工作技能的损失，并将对生产率产生负面影响。因此，在校学习时间的损失可能引起GDP的减少。同时，由贫富差距引起的教育机会差别可能因此扩大。
- ✓ **欧元区二季度经济萎缩11.8%。**9月8日，欧盟统计局发布的数据显示，受新冠疫情影响，今年二季度欧元区国内生产总值(GDP)环比下降11.8%，欧盟GDP环比下滑11.4%。这是自1995年欧盟有相关统计以来的最大经济降幅。与2019年同期相比，今年二季度欧元区和欧盟GDP分别下降14.7%和13.9%，也是1995年以来最大降幅。欧央行预测，2020年欧元区实际国内生产总值(GDP)将萎缩8%，通货膨胀率为0.3%。预计2021年欧元区实际GDP将增长5%，2022年将增长3.2%。此外，明后两年欧元区通胀率预计分别为1%和1.3%。

二、中国宏观

- ✓ **中央财经委员会第八次会议强调建设现代流通体系。**9月9日，习近平主持召开中央财经委员会第八次会议，发表重要讲话强调，流通体系在国民经济中发挥着基础性作用，构建新发展格局，必须把建设现代流通体系作为一项重要战略任务来抓。要贯彻新发展理念，推动高质量发展，深化供给侧结构性改革，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用，统筹推进现代流通体系硬件和软件建设，发展流通新技术新业态新模式，完善流通领域制度规范和标准，培育壮大具有国际竞争力的现代物流企业，为构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局提供有力支撑。
- ✓ **金融控股准入管理和监督管理新规发布。**9月13日，国务院发布《关于实施金融控股公司准入管理的决定》，授权央行对金融控股公司开展市场准入管理并组织实施监管。同日，央行正式对外发布《金融控股公司监督管理试行办法》，并自2020年11月1日起

施行。按照宏观审慎管理的理念，对非金融企业投资形成的金控公司依法准入，实施监管，将市场准入作为防控风险的第一道门槛，设立了明确的准入条件。《金控办法》适用于控股股东或实际控制人为境内非金融企业、自然人以及经认可的法人的金融控股公司。金融机构跨业投资控股形成的金融集团参照本办法确定监管政策标准，具体规则另行制定。

- ✓ **中行发布二季度跨境人民币指数（CRI）。**9月8日，中国银行发布今年二季度跨境人民币指数（CRI）。二季度 CRI 指数为 315，较一季度上升 2 点，超出预测值 5 点。二季度，全球金融市场逐步回稳，中国加快推进复工复产，经济恢复逐步加快，外贸进出口形势趋向好转，外贸进出口同比降幅逐月收窄。回稳向好的经济和外贸形势给人民币跨境使用规模继续扩大奠定了良好基础，二季度人民币跨境使用继续保持积极向好态势。
- ✓ **我国外汇储备达连续 5 个月增长。**9月7日，国家外汇管理局发布数据显示，截至 2020 年 8 月末，我国外汇储备规模为 31646 亿美元，较 7 月末上升 102 亿美元，升幅为 0.3%。我国外汇储备规模已连续 5 个月保持增长。国际金融市场上，非美元货币相对美元总体上涨，资产价格涨跌互现。

三、金融市场

- ✓ **信托业管理资产规模连续 10 个季度下降，集合信托产品规模大幅上升。**9月11日，中国信托业协会发布二季度数据，截至 2020 年二季度末，信托资产规模为 21.28 万亿元，同比下降 5.56%，环比下降 0.22%，降幅收窄。这是自 2017 年 4 季度以来信托业管理资产规模连续 10 个季度下降。截止 2020 年 6 月末，集合资金信托占比已增加到 48.35%，集合资金信托与管理财产信托合计占比为 65.37%。今后信托公司要努力探索新的投资方式，为疫情防控和经济发展中急需资金的实体部门提供项目融资、股权融资、债券融资等多种方式，在实践中丰富固有资产的投资模式。
- ✓ **《住房租赁条例（征求意见稿）》向社会公开征求意见。**9月7日，《住房租赁条例（征求意见稿）》向社会公开征求意见，意见反馈截止日期为 2020 年 10 月 8 日。条例适用于国有土地上住房的租赁活动及其监督管理，其制定旨在规范住房租赁活动，维护住

房租赁当事人合法权益，构建稳定的住房租赁关系，促进住房租赁市场健康发展。

- ✓ **地方政府债券发行提速，8月新增社融规模超预期。**9月11日，央行公布的统计数据显示，8月，M2同比增长10.4%，增速比上月末低0.3个百分点；人民币贷款增加1.28万亿元，同比多增694亿元；社融规模新增3.58万亿元，比上年同期多1.39万亿元。综合来看，8月M2增速虽较上月回落，但新增人民币贷款基本恢复到趋势水平，政府债券发行力度加大带动社融超预期增长。
- ✓ **外商投资产业目录将大幅增加鼓励条目。**9月8日，商务部表示正加快推进修订鼓励外商投资产业目录的相关工作，将继续落实好外资准入负面清单，将大幅增加鼓励的条目，支持更多外资企业享受到相关的优惠政策，让更多外资企业分享中国市场、中国机遇。
- ✓ **前7个月103个国企混改项目通过北交所引资超390亿元。**近日据悉，今年前7个月，北京产权交易所有限公司共完成企业国有资产交易项目3090项，成交金额1862.23亿元，其中国企混改项目103项，成交金额393.52亿元，同比分别增长21.18%和47.34%。

四、机构动态

- ✓ **私募基金监管再升级。**9月11日，证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》征求意见稿。新规针对私募基金行业暴露出的问题提出了新的管理规定，具体包括私募名称和经营范围需标明“私募基金”等字样、私募注册和办公地要在同一省级行政区域内、严格监管集团化运营的私募、明确私募基金财产投资的负面清单、私募募集的十大不得有行为、私募从业人员等主体的13种禁止行为、规范关联交易、明确法律责任和过渡期安排等。
- ✓ **监管部门规范险资资产管理业务规则。**9月11日，银保监会发布了《组合类保险资产管理产品实施细则》《债权投资计划实施细则》和《股权投资计划实施细则》等三个细则，明确三类产品的登记机制、投资范围、风险管理和监督管理等要求。《组合类产品实施细则》明确说明了组合类产品可以投资的范围。《债权投资计划实施细则》主要内容包括适当拓宽债权投资计划资金用

途，明确在还款保障措施完善的前提下，基础设施债权投资计划可以使用不超过40%的募集资金用于补充融资主体营运资金等。

《股权投资计划实施细则》主要内容包括适当拓展投资范围，增加上市公司定向增发、大宗交易、协议转让的股票、优先股和可转债，引导长期资金更好支持资本市场发展。

五、股权投资

- ✓ **北京率先提出建立私募股权转让平台和基金。**9月6日，2020中国国际金融年度论坛在北京举办，北京市副市长殷勇在发言中强调，“要发展好私募股权二级市场，设立私募股权转让平台和基金”。7月国常会明确要在区域性股权市场开展股权投资和创业投资份额转让试点后，北京率先提出建立S基金交易所和S基金。
- ✓ **祥峰中国宣布完成30亿人民币基金募集。**9月8日，祥峰中国宣布已完成总规模30亿人民币基金募集，至此祥峰投资中国基金管理的基金总规模超百亿元人民币。本期人民币基金将重点投向硬科技、新数字经济、生物医药等领域。
- ✓ **华兴资本完成新一期6美元募资。**9月10日，华兴资本旗下“华兴新经济基金”正式宣布，已于今年年初完成新一轮美元基金募集，总募资额超6亿美元。华兴新经济基金单笔投资金额可达5000万美元，将重点关注科技创新、消费升级、产业升级三大领域里成长期优秀公司，继续加码中国新经济。
- ✓ **小型运载火箭制造商蓝箭航天获得3.52亿元战略融资。**日前，蓝箭航天宣布获得聚隆科技、碧桂园创投、上海远羿实业有限公司、光速中国、歌斐资产3.52亿元战略融资。本轮融资将主要用于保障“朱雀二号”系列液体运载火箭产品的研制，同时构建公司独有的中大型液氧甲烷火箭研制及批产能力。
- ✓ **半导体 VCSEL 芯片研发商睿熙科技完成2亿元A+轮融资。**近日，睿熙科技宣布完成2亿元A+轮融资，由上海自贸区基金、盞浩资本联合领投，燕创资本、普华资本、同渡资本跟投。本轮融资主要用于下一阶段芯片的量产以及流片研发投入。

六、高频数据

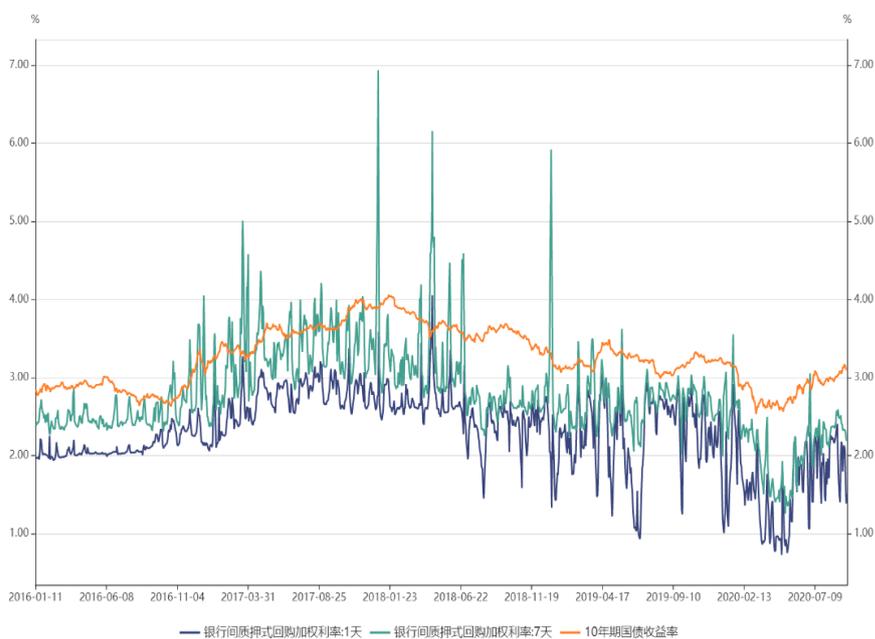
表 1: 汇率变化 (截止 9 月 11 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.840	0.01%	-1.86%
欧元兑人民币	8.090	-0.11%	3.69%
澳元兑人民币	4.969	-0.14%	2.03%
港币兑人民币	0.882	0.00%	-1.40%
英镑兑人民币	8.893	-2.26%	-4.11%

表 2: 全球核心股票指数 (截止 9 月 11 日)

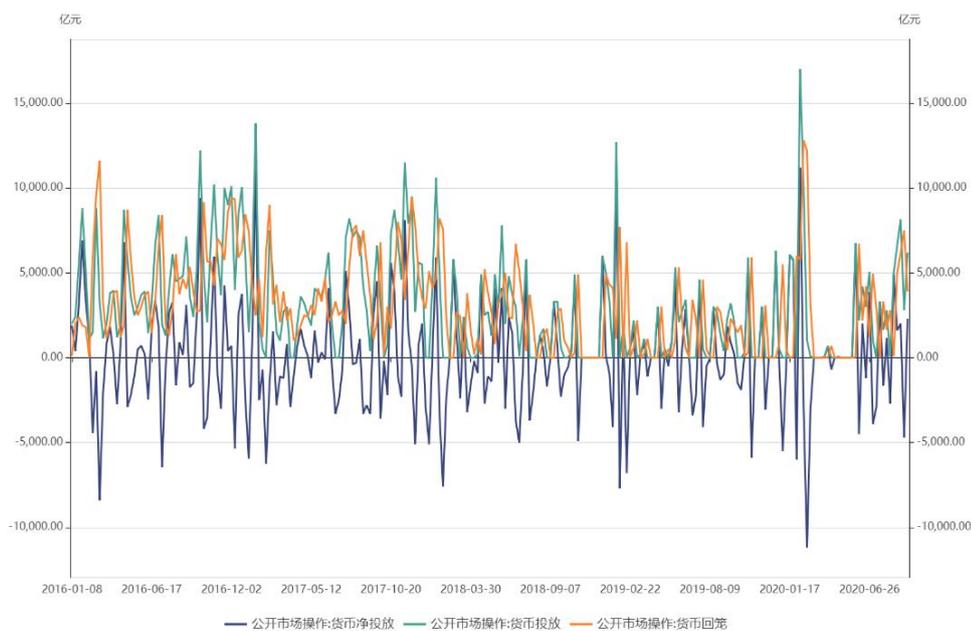
股指名称	本周收盘	日涨跌幅	年初至今
上证	3260.35	0.79%	6.89%
深证	12942.95	1.57%	24.08%
沪深 300	4627.28	0.99%	12.95%
香港恒生	24503.31	0.78%	-13.08%
标普 500	3340.37	0.05%	3.41%
纳斯达克	10853.55	-0.60%	20.96%

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

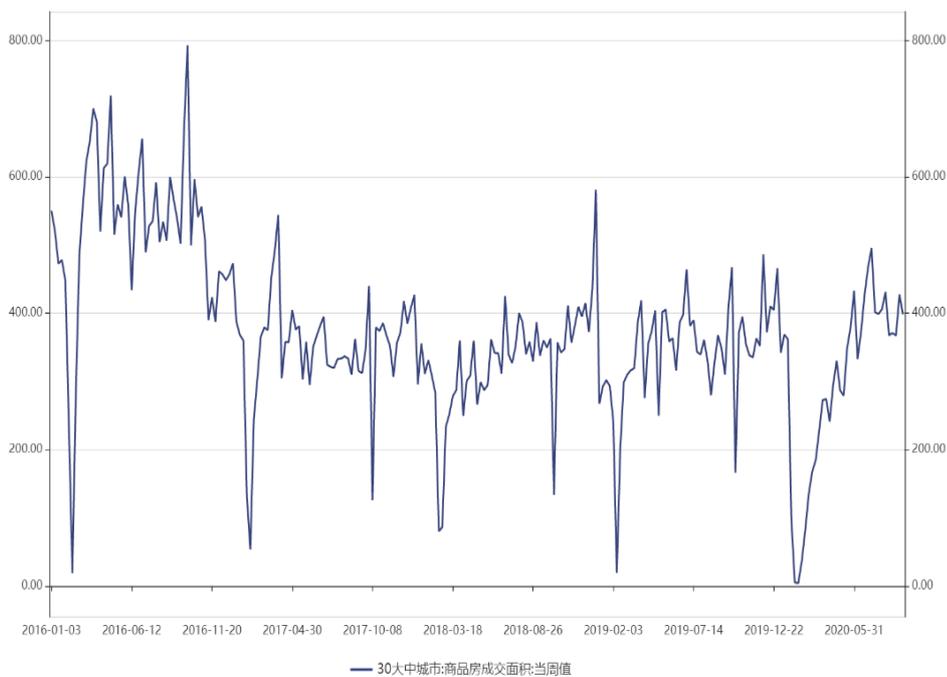
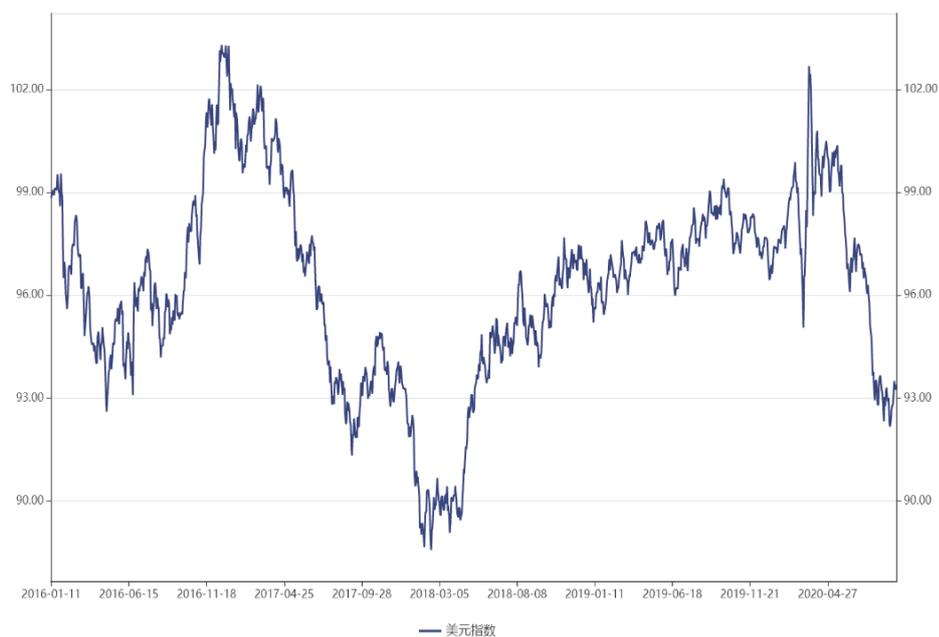
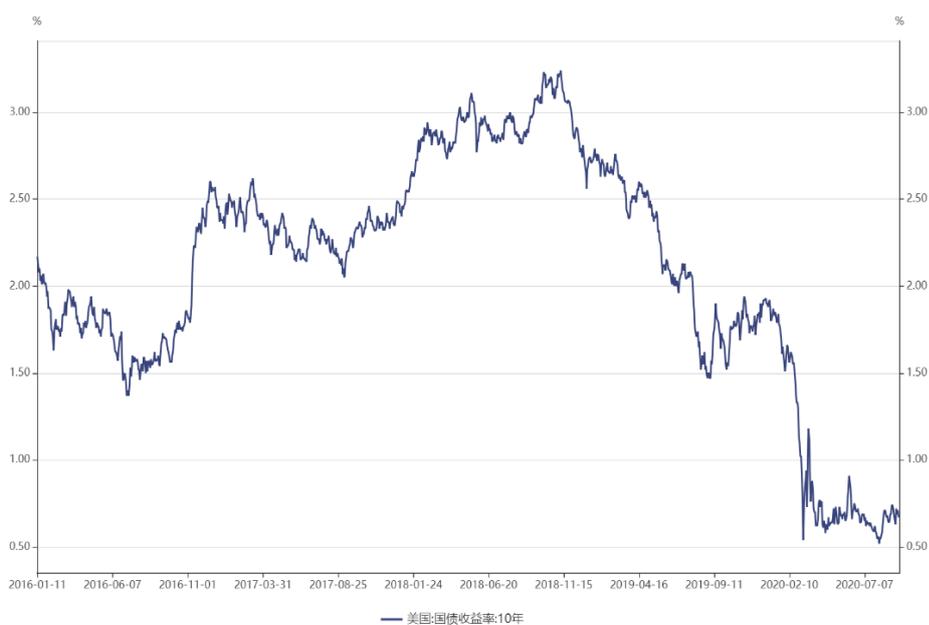


图 5: 美元指数



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。