

一周市场动态

2020 年第 37 期
(9 月 26 日—10 月 9 日)

本周提要

- **中意产业合作基金正式启动。**10 月 5 日，意大利裕信银行宣布和中国投资有限责任公司、意威基金共同设立中意产业合作基金，推动意大利企业在中国的业务，首期募集 6 亿欧元。
- **央行决定将远期售汇业务的外汇风险准备金率下调为 0。**央行决定自 2020 年 10 月 12 日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 20% 下调为 0。下一步，央行将继续保持人民币汇率弹性，以及在合理均衡水平上的基本稳定。
- **美国考虑制裁蚂蚁金服和腾讯。**近日，据彭博社消息称，美国政府正在研究对蚂蚁集团和腾讯的限制措施，原因是担心腾讯及蚂蚁集团的电子支付平台威胁美国国家安全。
- **深圳综合改革试点方案出炉，赋予更多改革自主权。**10 月 11 日，中办、国办印发了《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020—2025 年）》。方案赋予深圳在重点领域和关键环节改革上更多自主权，支持深圳在更高起点、更高层次、更高目标上推进改革开放。

一、全球宏观

- ✓ **多国央行酝酿新刺激措施 货币政策现分歧。**10月9日，多家央行公布的信息显示，受新冠肺炎疫情反弹对经济冲击可能加剧的影响，多个经济体可能加大再刺激规模甚至实行负利率。但目前来看，欧洲央行、日本央行、英国央行提出的再宽松政策选项在各国和区域内部决策层引发了不小的政策路径分歧。
- ✓ **英国经济8月环比增长2.1%为连续第4个月增长。**10月9日，英国国家统计局公布的数据显示，英国国内生产总值(GDP)8月环比增长2.1%，这是英国经济连续第四个月环比增长。尽管封锁措施的放松推动了经济复苏，但英国经济仍未从3月和4月的暴跌中完全恢复。有关分析家认为，由于新一波新冠疫情挑战日益严峻，英国恐将再次收紧封锁措施，这势必给脆弱的经济复苏蒙上阴影。
- ✓ **美国经济复苏面临两大风险。**10月6日，美国联邦储备委员会主席鲍威尔表示，美国经济复苏快于普遍预期但前景仍高度不确定，将面临新冠确诊病例大幅上升和经济改善步伐持续放缓两大风险。一是新冠确诊病例可能再次上升至严重限制经济活动的水平，削弱民众生活水平和福祉；二是经济改善步伐持续放缓可能进一步引发疲软，而长期不必要的缓慢复苏进程可能加剧经济中现存的发展差异。为此，鲍威尔呼吁继续加强财政政策支持，以帮助经济强劲和快速复苏。

二、中国宏观

- ✓ **深圳综合改革试点方案出炉，赋予更多改革自主权。**10月11日，中办、国办印发了《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020—2025年）》。方案赋予深圳在重点领域和关键环节改革上更多自主权，支持深圳在更高起点、更高层次、更高目标上推进改革开放。
- ✓ **9月份中国制造业PMI升至51.5%。**9月30日，国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布的数据显示，9月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51.5%，比上月上升0.5个百分点，表明制造业景气度有所回升。据国家统计局有关专家介绍，随着一系列稳外贸政策不断落地生效，加之国际市场需求局部回暖，

制造业进出口进一步改善，9月新出口订单指数和进口指数为50.8%和50.4%，分别高于上月1.7和1.4个百分点，今年以来首次升至荣枯线以上。

- ✓ **“十一”假期居民消费需求集中释放。**10月9日，国家税务总局发布的增值税发票数据显示，今年“十一”国庆中秋假期，我国居民消费需求集中释放，居民实物消费和服务消费向好态势明显。8天长假期间，我国批发零售业日均销售收入同比增长14.1%，实物消费市场交易持续活跃。另外，餐饮住宿和旅游等服务消费快速反弹，其中旅游服务日均销售收入恢复至去年同期的69.8%。相关负责人表示，我国居民的消费复苏态势，显示了中国超大规模市场优势，以及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释放的蓬勃动能。

三、金融市场

- ✓ **监管规范互联网保险业务，明确互联网企业可申请牌照持牌经营保险代理业务。**银保监会于9月28日发布《互联网保险业务监管办法（征求意见稿）》。本次征求意见稿主要内容包括：明确业务定义、明确分类监管体系、明确开展机构的范围、明确经营条件以及明确过渡期安排。该意见稿的核心变化在于明确互联网企业可申请牌照代理保险业务，同时明确互联网企业需要具备较强的场景和流量优势、信息技术实力，引导行业规范有序竞争。
- ✓ **央行决定将远期售汇业务的外汇风险准备金率下调为0。**今年以来，人民币汇率以市场供求为基础双向浮动，弹性增强，市场预期平稳，跨境资本流动有序，外汇市场运行保持稳定，市场供求平衡。为此，央行决定自2020年10月12日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调为0。下一步，央行将继续保持人民币汇率弹性，以及在合理均衡水平上的基本稳定。
- ✓ **中国版TLAC监管出台，逆周期资本缓冲机制落地，银行资本补充渠道有望拓宽。**9月30日，央行、银保监会发布《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法（征求意见稿）》，对我国全球系统重要性银行（G-SIBs）总损失吸收能力（TLAC）比率、构成以及监督检查、信息披露等提出明确要求。同日，央行、银保监会还联合发布并实施《关于建立逆周期资本缓冲机制的通

知》，明确我国逆周期资本缓冲比率初始设定为0，不增加银行业金融机构的资本管理要求。

- ✓ **国务院部署六方面17项重点举措，提升A股上市公司质量。**10月9日，国务院发布《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》，提出六方面十七项重点举措，推动提升上市公司质量。《意见》提出，全面推行、分步实施证券发行注册制。优化发行上市标准，增强包容性。鼓励和支持混合所有制改革试点企业上市。严格退市监管。完善退市标准，简化退市程序，加大退市监管力度；严厉打击通过财务造假、利益输送、操纵市场等方式恶意规避退市行为，将缺乏持续经营能力、严重违法违规扰乱市场秩序的公司及时清出市场。
- ✓ **三部门发文进一步便利外资投资境内资本市场。**9月25日，证监会、央行、国家外管局发布《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》，持续扩大金融开放，进一步便利外资投资境内资本市场。证监会于当日同步发布配套规则《关于实施〈合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法〉有关问题的规定》。该管理办法及配套规则自2020年11月1日起施行。
- ✓ **证监会同意首单创业板上市公司重大资产重组注册。**10月9日，证监会表示同意楚天科技股份有限公司发行股份、可转换公司债券购买资产并募集配套资金的注册申请。这标志着创业板上市公司并购重组注册制正式落地。

四、机构动态

- ✓ **中意产业合作基金正式启动。**10月5日，意大利裕信银行宣布和中国投资有限责任公司、意威基金共同设立中意产业合作基金，推动意大利企业在中国的业务，首期募集6亿欧元。
- ✓ **陆金所披露美股上市招股书，打造领先的科技驱动个人金融服务平台。**10月8日，陆金所向美国证券交易委员会公开递交招股说明书，计划在纽约证券交易所挂牌上市，目前尚未披露发行股数和发行价格。陆金所是平安集团生态圈的重要组成部分，营收以零售信贷服务费为主；依托平安集团优势，在客群、数据、渠道、科技等方面持续积累竞争优势，打造轻资本中心辐射型商业模式。

- ✓ **深圳试点数字人民币，发放 1000 万元红包。**10月8日，深圳市政府联合央行开展了数字人民币红包试点，由深圳市罗湖区出资，将数字人民币红包发放至在个人数字人民币钱包，公众可用数字人民币在罗湖区指定的商户进行消费，红包总金额 1000 万元，数量 5 万个。该红包采取“摇号抽签”形式发放，抽签报名通道从10月9日0时正式开启。
- ✓ **新浪宣布将从美股退市，预计明年第一季度完成私有化。**9月29日，新浪公司宣布了二季度业绩，总营收同比下降5%，净亏损达到2540万美元。公司宣布将以每股43.3美元的价格被New Wave MMXV私有化，预计将在明年第一季度完成，并将从美股退市。

五、股权投资

- ✓ **美国考虑制裁蚂蚁金服和腾讯。**近日，据彭博社消息称，美国政府正在研究对蚂蚁集团和腾讯的限制措施，原因是担心腾讯及蚂蚁集团的电子支付平台威胁美国国家安全。
- ✓ **小鹏汽车获广州开发区 40 亿元融资。**9月28日，小鹏汽车，电动汽车生产制造商，宣布与广州开发区管委会全资企业广州凯得投资控股有限公司达成协议，由凯得提供40亿人民币融资以支持小鹏汽车加速拓展业务，包括在广州经济技术开发区建设新的智造基地及购置工厂设备等投资项目。
- ✓ **大众 150 亿欧元加码中国电动汽车。**9月28日，大众汽车集团(中国)宣布将携手合资企业伙伴——上汽大众、一汽-大众和江淮大众，在2020年至2024年期间共同投资约150亿欧元，加速布局中国电动出行领域。
- ✓ **腾讯领投奇秦科技数亿元新一轮融资。**9月底，奇秦科技，企业数字化应用构建商，宣布完成数亿元人民币新一轮融资，由腾讯领投，作为老股东，君联资本持续加码，中关村龙门基金、元禾辰坤和兴文投资跟投。在本轮融资完成后除了将加大景昉云 Zingnext 3.0 的核心研发，继续专注智慧数字企业。

六、高频数据

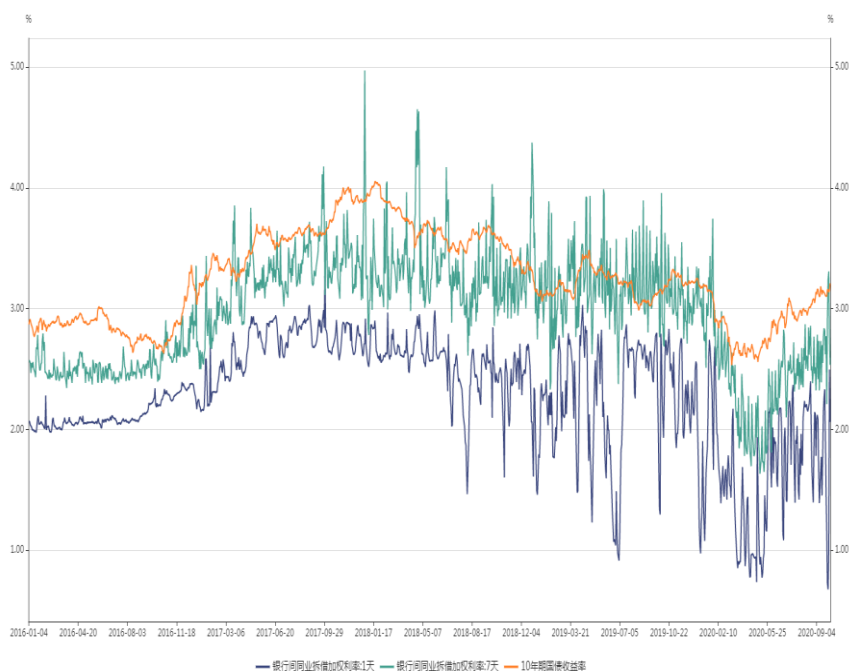
表 1: 汇率变化 (截止 10 月 9 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.811	-0.19%	-3.92%
欧元兑人民币	7.988	0.40%	1.30%
澳元兑人民币	4.846	0.83%	-1.17%
港币兑人民币	0.879	-0.11%	-3.28%
英镑兑人民币	8.739	0.80%	-5.08%

表 2: 全球核心股票指数 (截止 10 月 9 日)

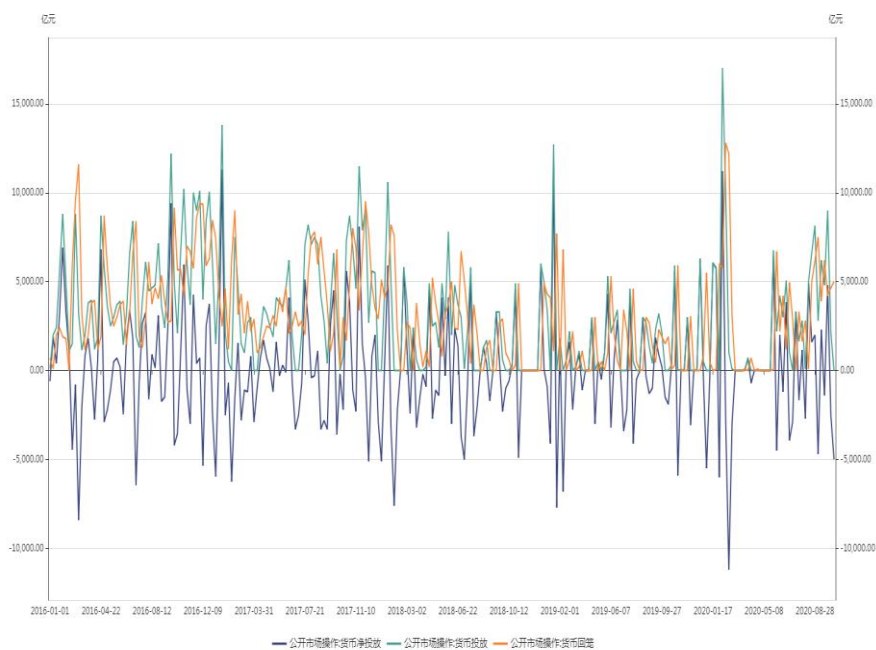
股指名称	本周收盘	日涨跌幅	年初至今
上证	3272.08	1.68%	7.28%
深证	13289.26	2.96%	27.40%
沪深 300	4681.14	2.04%	14.27%
香港恒生	24119.13	-0.31%	-14.44%
标普 500	3477.14	0.88%	7.63%
纳斯达克	11579.94	1.39%	29.06%

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

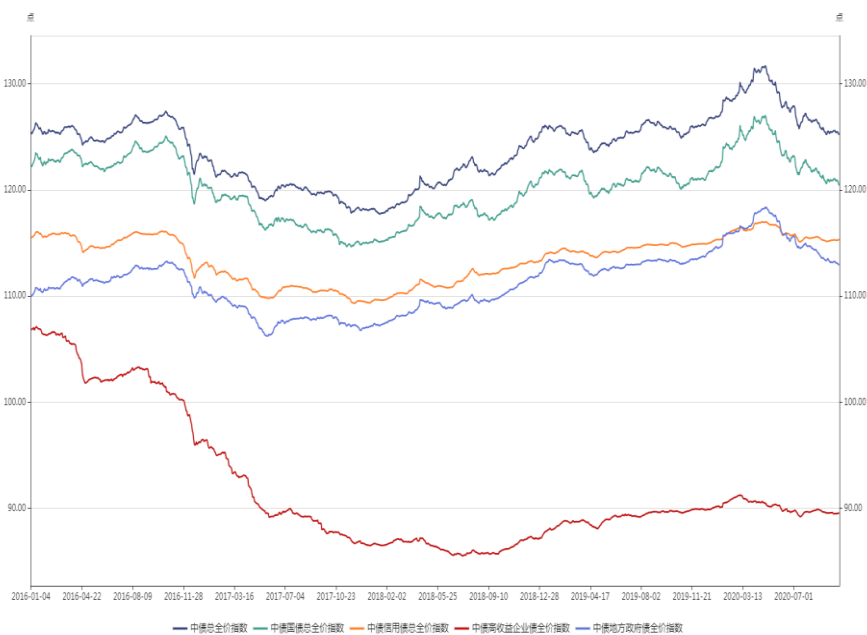


图 4: 30 城商品房成交面积

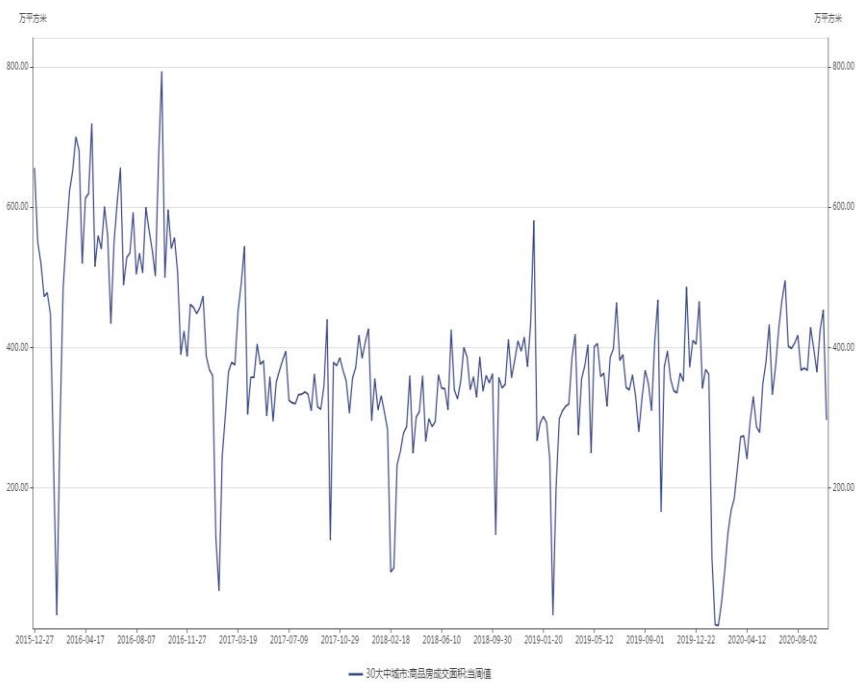
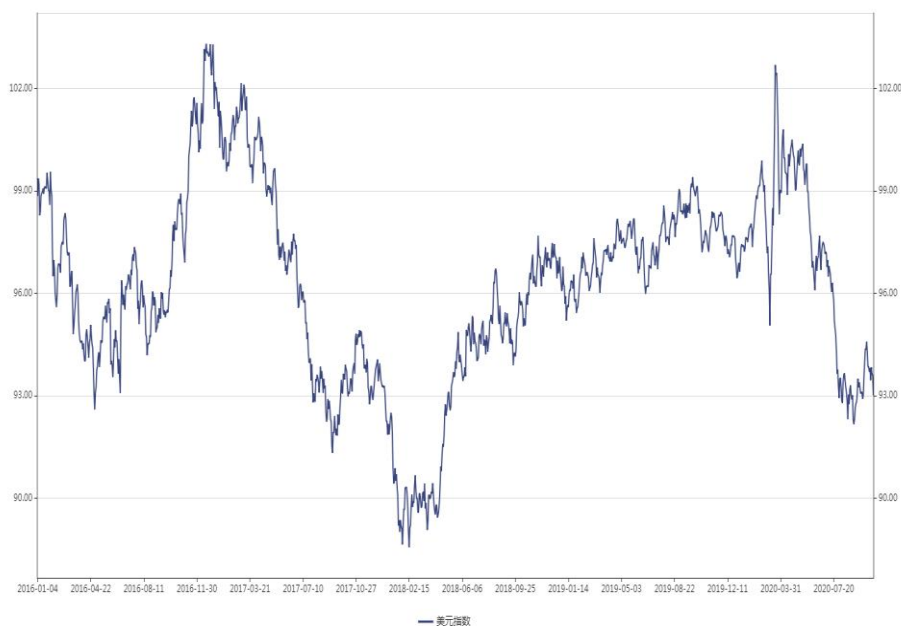
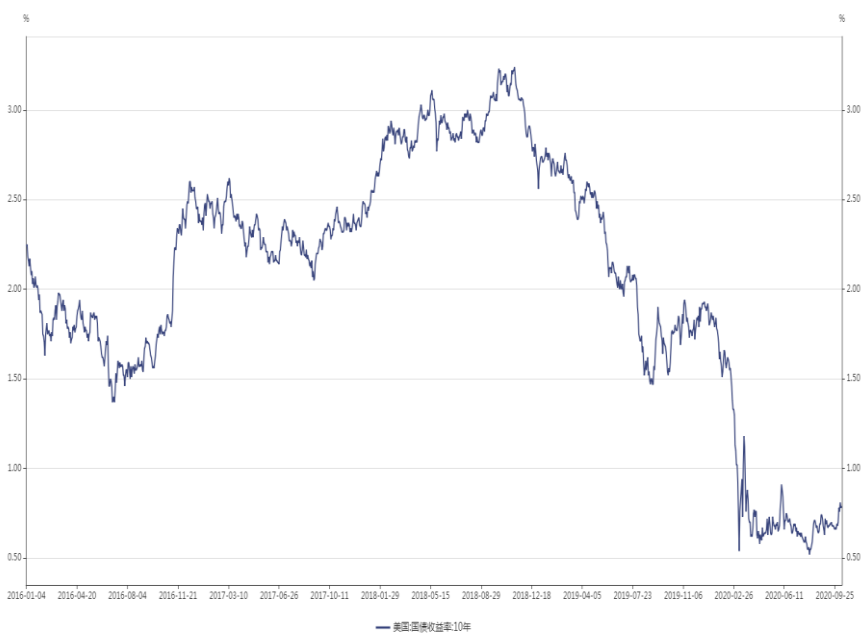


图 5: 美元指数



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。