

一周市场动态

2021 年第 2 期
(1 月 4 日—1 月 10 日)

本周提要

- **银行利润增速改善的节奏或在加快。**1月8日，上海银行率先披露 A 股上市银行首份 2020 年业绩快报，归母净利润同比增速由前三季度的-7.99%大幅提升至 2.89%。上海银行的快报反映上市银行的利润增速很可能提前在 2020 年年报就会有修复的机会。
- **央行上调境内企业境外放款宏观审慎调节系数。**1月6日，央行、外管局决定将境内企业境外放款的宏观审慎调节系数由 0.3 上调至 0.5。政策调整有利于满足企业“走出去”的资金需求，也有利于扩大人民币跨境使用，促进跨境资金双向均衡流动。
- **中信证券 800 亿公司债获批。**1月6日，中信证券宣布已收到证监会《关于同意中信证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》。据此，公司可以公开发行面值总额不超过 800 亿元公司债券，公司也由此成为国内首家万亿规模的券商。

一、全球宏观

- ✓ **德国商品出口额连续七个月环比上升。**1月8日，德国联邦统计局公布的初步数据显示，经工作日和季节调整后，2020年11月德国商品出口额环比上升2.2%，连续第七个月环比上升；商品进口额环比上升4.7%。数据显示德国出口贸易情况有所好转。
- ✓ **美联储2020年上缴885亿美元利润，同比增近三分之二。**1月12日，中文网报道，美联储在2020年向美国财政部上缴了885亿美元的利润，比上一年增加了近三分之二。美联储为应对新冠肺炎疫情大流行带来的经济衰退，将利率降至接近与零的水平，大幅减少了对银行超额准备金的利息支出。

二、中国宏观

- ✓ **2020年12月份CPI同比由降转涨 PPI同比降幅收窄。**1月11日，国家统计局发布了2020年12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。12月CPI同比0.2%，同比由降转涨，2020年全年全国居民消费价格比上年上涨2.5%。PPI同比-0.4%，同比降幅收窄，2020年全年工业生产者出厂价格比上年下降1.8%。
- ✓ **我国外贸强劲复苏仍将持续。**日前，海关总署发布的数据显示，2020年11月我国外贸出口增长21.1%，前11个月，我国货物贸易进出口总值已超过29万亿元人民币，比2019年同期增长1.8%。事实上，从2020年9月开始，我国货物贸易进出口总值已连续3个月保持正增长，成功扭转了下行态势，表现明显好于预期。我国外贸稳定增长不仅为构建新发展格局提供了强有力支撑，也有助于提振全球市场信心。

三、金融市场

- ✓ **银行利润增速改善的节奏或在加快。**1月8日，上海银行率先披露A股上市银行首份2020年业绩快报，归母净利润同比增速由前三季度的-7.99%大幅提升至2.89%。上海银行的快报反映上市银行的利润增速很可能提前在2020年年报就会有修复的机会。这也意味着监管环境和宏观环境对银行利润释放的压力边际减少，银行业绩回归正常化的节奏正在加快。

- ✓ **2020年我国外汇储备规模 32165 亿美元。**1月7日，国家外汇管理局公布数据显示，截至2020年12月末，我国外汇储备规模为32165亿美元，较11月末上升380亿美元，升幅为1.2%。
- ✓ **中信证券 800 亿公司债获批。**1月6日，中信证券公告称，公司于日前收到中国证监会《关于同意中信证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》。据此批复，公司可以向专业投资者公开发行面值总额不超过800亿元公司债券。截至三季度末，中信证券总资产为10441.36亿元，同比增31.88%，公司也由此成为国内首家万亿规模的券商。
- ✓ **大幅波动快速上行 比特币疯涨之下风险凸显。**近日，比特币迎来一轮令人瞠目结舌的上涨，价格先后站上34000美元和40000美元的高点，推动加密货币市场的总市值突破1万亿美元，吸引了全球资本市场的目光。海外投资机构对比特币的观点也分化强烈，有观点认为，美元疲软、通胀加剧风险、机构入局等因素推高了价格。但也有观点提醒，这一轮快速上涨堆积了泡沫，投机风险巨大。
- ✓ **银保监会对多家金融机构开罚单合计近 2 亿元。**1月8日，银保监会消息称，近期严肃查处一批违法违规案件，对国家开发银行、国银金融租赁股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、中国长城资产管理股份有限公司、长城新盛信托有限责任公司、长城华西银行股份有限公司等多家金融机构及相关责任人员依法作出行政处罚决定，处罚金额合计1.995亿元。

四、机构动态

- ✓ **央行上调境内企业境外放款宏观审慎调节系数。**1月6日，中国人民银行、国家外汇管理局决定将境内企业境外放款的宏观审慎调节系数由0.3上调至0.5。政策调整后，境内企业境外放款的上限相应提高，有利于满足企业“走出去”的资金需求，也有利于扩大人民币跨境使用，促进跨境资金双向均衡流动。
- ✓ **私募监管新规出炉，限定“十不得”。**1月8日，证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》，提出了对私募基金管理人及从业人员等主体的“十不得”禁止性要求。主要内容如下：一是

规范私募基金管理人名称、经营范围等；二是优化对集团化私募基金管理人监管；三是重申私募基金应当向合格投资者非公开募集；四是明确私募基金财产投资要求；五是规范开展关联交易；六是明确法律责任和过渡期安排。

- ✓ **监管下发互联网人身险新规，鼓励创新强调合规经营。**1月6日，银保监会人身险部向各人身险公司下发《关于进一步规范互联网人身保险业务有关事项的通知（征求意见稿）》。主要内容：一是明确经营门槛，设置详细标准；二是实施互联网人身险产品专属管理；三是为不同期限产品增设预定费用结构等细节规范；四是增加“需求适应性评估”项；五是建立定价回溯机制。
- ✓ **汇管局发布新规完善外汇市场做市商制度。**1月8日，《银行间外汇市场做市商指引》已完成修订并正式对外发布，进一步完善银行间外汇市场做市商制度。随着金融市场双向开放的不断推进，国家外汇管理局再次修订做市商指引，着力提升市场报价质量和交易行为规范性，更好促进外汇市场有序发展。
- ✓ **信用卡透支利率放开。**1月8日，人民银行发布《中国人民银行关于推进信用卡透支利率市场化改革的通知》，为深入推进利率市场化改革，中国人民银行决定，自2021年1月1日起，信用卡透支利率由发卡机构与持卡人自主协商确定，取消信用卡透支利率上限和下限管理（即上限为日利率万分之五、下限为日利率万分之五的0.7倍）。

五、股权投资

- ✓ **苏州将设立60亿天使投资引导基金。**1月4日，苏州市天使投资引导基金揭牌，基金由苏州市本级和各市、区共同出资设立，基金规模达60亿元，将为种子期、初创期科技型企业发展注入优质“资本活水”。
- ✓ **智能快件柜服务提供商丰巢科技拟进行4亿美元B轮融资。**1月7日，三泰控股及顺丰控股公告，丰巢科技拟进行4亿美元B轮融资，本次交易完成后，三泰控股通过全资子公司持有丰巢开曼5.77%的股权，丰巢开曼估值34亿美元。
- ✓ **人工智能算法芯片研发商地平线机器人获得C2轮共计4亿美元**

融资。1月7日，地平线机器人宣布获得C2轮共计4亿美元的融资，特斯拉的第一大机构股东 Baillie Gifford、云锋基金、中信产业基金和宁德时代联合领投。据悉，地平线计划将资金主要用于加速新一代 L4/L5 级汽车智能芯片的研发和商业化进程，以及建设开放共赢的合作伙伴生态。

- ✓ **AI神经网络解决方案提供商燧原科技完成18亿元C轮融资。**燧原科技，宣布完成18亿元C轮融资，中信产业基金、中金资本、春华资本 Primavera 领投、腾讯投资、武岳峰资本、红点创投中国基金领投。据悉，燧原科技已经规划并正全力执行未来三年的产品技术路线图，将以软硬件系统联合开发为核心进行产品迭代，确立燧原科技在市场中的竞争优势。

六、高频数据

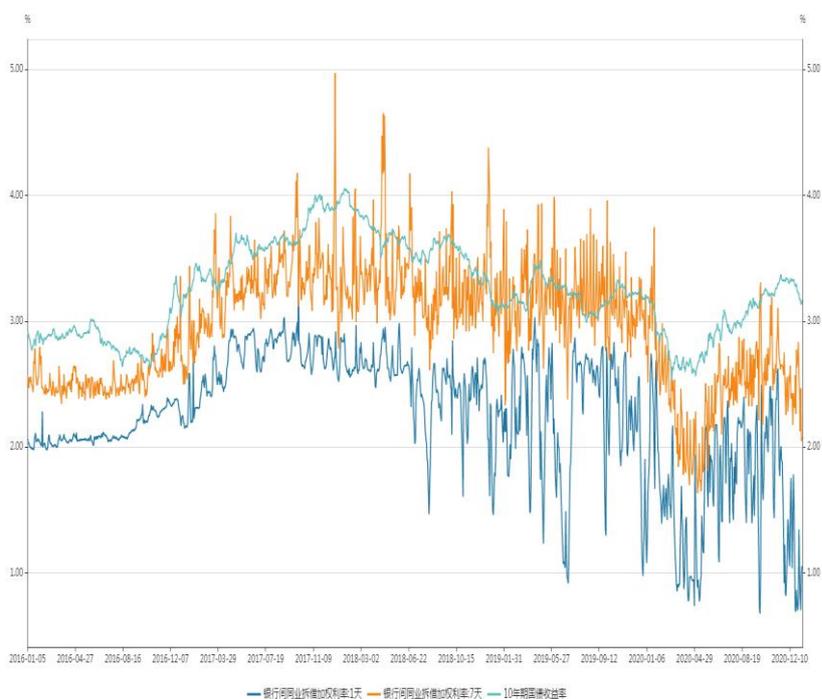
表1: 汇率变化(截止1月10日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.457	-1.29%	-0.89%
欧元兑人民币	7.947	-1.16%	-1.81%
澳元兑人民币	5.030	-0.18%	-0.34%
港币兑人民币	0.833	-1.20%	-0.99%
英镑兑人民币	8.775	-1.70%	-1.85%

表2: 全球核心股票指数(截止1月10日)

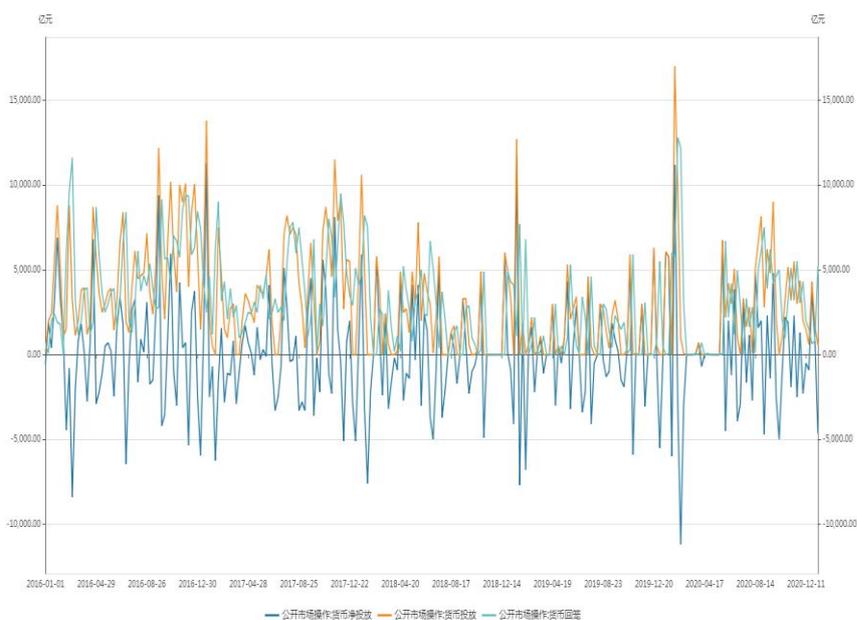
股指名称	本周收盘	日涨跌幅	年初至今
上证	3570.11	-0.17%	2.92%
深证	15319.29	-0.24%	5.74%
沪深300	5495.43	-0.33%	5.73%
香港恒生	27878.22	1.20%	3.12%
标普500	3824.68	0.55%	1.83%
纳斯达克	13201.98	1.03%	2.43%

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

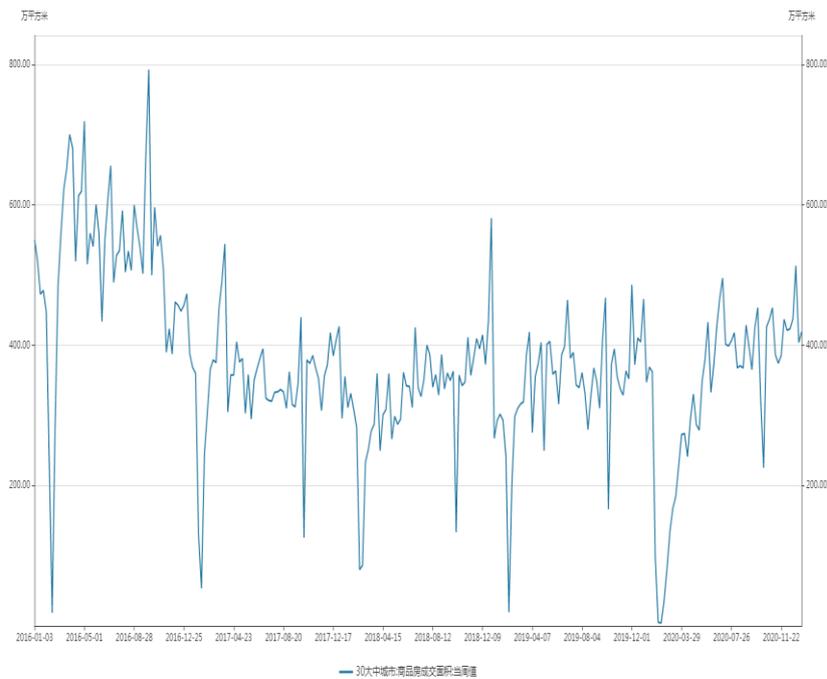
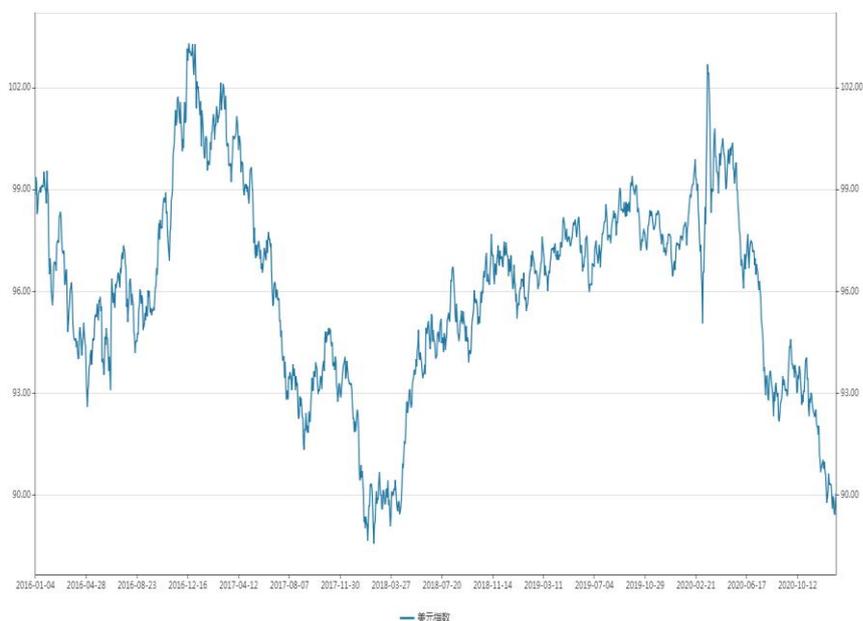
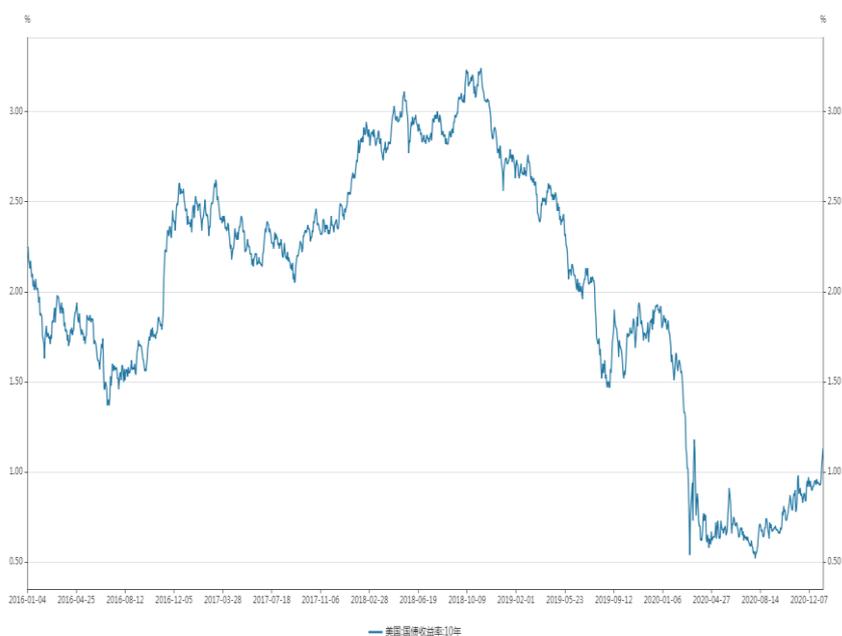


图 5: 美元指数



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。