

一周市场动态

2018 年第 3 期
(1 月 13 日—1 月 19 日)

本周提要

● 汇率变化 (截止 1 月 19 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.403	-0.99%	-1.66%
欧元兑人民币	7.873	0.49%	0.90%
澳元兑人民币	5.143	0.92%	0.99%
港币兑人民币	0.818	-0.97%	-1.74%
英镑兑人民币	8.896	1.38%	1.30%

● **美国联邦政府时隔 4 年再现“关门”风波。** 1 月 19 日，美国国会参议院晚未能通过一项联邦政府临时拨款法案，联邦政府非核心部门从 20 日零时开始被迫暂时关闭。这是自 2013 年 10 月以来美国联邦政府再次出现“关门”风波。

● **德国再次成为全球贸易顺差冠军。** 1 月 18 日，德国慕尼黑经济研究所公布的报告称，2017 年德国再次成为全球经常项目顺差冠军。这引发欧盟委员会的不满。

● **中国 2017 年全年 GDP 同比增长 6.9%。** 1 月 19 日，国家统计局公布，2017 年全年 GDP 同比增长 6.9%，全国各地区各部门全面贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，国民经济好于预期。

一、全球宏观

● 北美

- ✓ **美国联邦政府时隔4年再现“关门”风波。**1月19日，美国国会参议院未能通过一项联邦政府临时拨款法案，联邦政府非核心部门从20日零时开始被迫暂时关闭。这是自2013年10月以来美国联邦政府再次出现“关门”风波。美国国会众议院18日通过一项临时拨款法案，给予联邦政府资金继续运营至2月16日。但参议院的投票结果未能达到推进此法案所需的60票门槛。美国联邦政府预算向来是两党政治博弈的焦点和筹码。此次“关门”风波将持续多久取决于民主、共和两党何时能解决政府预算和移民改革的分歧。有关专家预测，此次政府“关门”持续一周有可能将导致今年一季度美国经济增长率略有下降，对金融市场影响也将较为温和，金融市场对此反应会更加平静。

● 欧洲

- ✓ **德国再次成为全球贸易顺差冠军。**1月18日，德国慕尼黑经济研究所公布的报告称，2017年德国再次成为全球经常项目顺差冠军。这引发欧盟委员会的不满。德国联邦政府对此回应，德国正在采取措施减少经常项目顺差。该研究所有关专家解释说：德国的经常项目顺差主要归功于商品贸易，尤其是欧盟和美国的旺盛需求。其次，海外投资的收入也是造成顺差大的原因。不过，欧盟委员会却认为，德国经常项目顺差占经济总产出的比例2017年达到7.8%，超过欧盟规定的6%，不利于经济稳定。

● 亚太

- ✓ **韩国央行上调今年经济增长预期至3%。**1月18日，韩国中央银行韩国银行发布2018年经济展望报告，预测今年韩国经济增长率达3%，高于此前预期的2.9%。报告显示，预计今年上半年韩国经济增长3.2%，下半年为2.8%；2019年韩国经济增长率为2.9%。报告指出，由于今年世界经济持续向好，韩国出口将维持良好态势，加上政府出台政策鼓励民间消费，今年韩国整体经济预计将实现稳健增长。

二、中国宏观

- ✓ 2017年全年GDP同比增长6.9%。1月19日,国家统计局公布,2017年全年GDP同比增长6.9%,全国各地区各部门全面贯彻落实党中央、国务院决策部署,坚持稳中求进工作总基调,国民经济好于预期。初步核算,全年国内生产总值827122亿元,按可比价格计算,比上年增长6.9%。其中,一季度增长6.9%,二季度增长6.9%,三季度增长6.8%,四季度增长6.8%。分产业看,第一产业增加值65468亿元,比上年增长3.9%;第二产业增加值334623亿元,增长6.1%;第三产业增加值427032亿元,增长8.0%。具体表现:一、粮食生产再获丰收,畜牧业稳定增长;二、工业生产增长加快,企业利润较快增长;三、服务业保持较快发展,商务活动指数持续处于景气区间;四、投资结构不断优化,商品房待售面积继续减少;五、市场销售平稳较快增长,消费升级态势明显;六、进出口规模进一步扩大,贸易结构继续优化;七、居民消费价格涨势温和,工业生产者价格由降转升;八、居民收入增长加快,农村居民收入增长快于城镇;九、供给侧结构性改革深入推进,转型升级取得新成效;十、人口总量平稳增长,城镇化率持续提高。

三、工业制造

● 重要政策动向

- ✓ 1月19日,交通运输部日前颁布《国内投资民用航空业规定》正式开始施行,《规定》进一步放宽了国有和非国有主体投资民航业准入标准。《规定》指出,国有投资主体和非国有投资主体可以单独或者联合投资民用航空业。民用航空业在放宽投资准入的同时,对各类民用航空企业的管理政策实行同等待遇。

● 行业市场变化

- ✓ 1月13日,权威市场调研机构IDC发布的最新报告显示,2017年四季度全球PC市场实现了六年来的首次复苏。数据显示,去年四季度全球PC出货总量达到7060万台,同比增长0.7%,其中领头羊依然是惠普,排名第二的是联想。

- ✓ 1月17日，彭博新能源财经发布的最新年度数据显示，2017年全球清洁能源投资总额达3335亿美元，较2016年增长3%，为有史以来清洁能源投资规模第二高的年份，也将2010年以来的累计投资规模推升至2.5万亿美元。
- ✓ 1月18日，国家统计局公布的社会消费品零售相关统计数据显示，2017年全年，社会消费品零售总额36.63万亿元，比上年增长10.2%。根据商务部数据，2017年实体零售业回稳向好的态势基本形成，2018年零售企业创新转型不断升级，实体零售回暖的趋势持续增强。
- ✓ 1月18日，国家统计局发布数据显示，2017年房企开发投资和商品房成交量增速虽有所放缓，但销售规模再创新高。2017年，全国房地产开发投资109799亿元，比上年增长7.0%；房地产开发企业房屋施工面积781484万平方米，比上年增长3.0%；2017年商品房销售面积169408万平方米，比上年增长7.7%。
- ✓ 2017年，我国石油和化工行业主营业务收入预计将达到14.5万亿元，同比增长12.5%；实现利润突破8500亿元，同比增长30%以上；进出口贸易总额5600亿美元，比上年增长22%，行业发展出现了转折性的可喜变化。

四、消费服务

● 重要政策动向

- ✓ 15日，国家体育总局、国家发改委等11部委联合印发了《马拉松运动产业发展规划》。规划到2020年，马拉松运动产业规模将达到1200亿元；出现具有相当实力和影响力的十大品牌赛事运营公司和10家品牌马拉松运动产业技术服务装备商；全国马拉松赛事场次（800人以上规模）达到1900场，中国田径协会认证赛事达到350场，各类路跑赛事参赛人数超过1000万人次。

● 行业市场变化

- ✓ 16日，2018年全国中医药工作会议：中医药战略地位跃上新高度。中医药法治建设实现新跨越。中医药服务能力有了新提升。中央财政投资399亿元支持中医药系统基础设施和服务能力建设。
- ✓ 1月15日，教育部召开新闻发布会：教育部首次正式推出了490

门“国家精品在线开放课程”，目前中国慕课数量已列世界第一位。

五、信息技术

● 重要政策动向

- ✓ 1月18日，国家人工智能标准化总体组成立，是落实上月工信部印发的《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020年）》，旨在加快推进AI标准化进程。

● 行业市场变化

- ✓ 1月18日凌晨彭博消息称，苹果公司宣布把巨额海外现金转回美国国内，预计缴税380亿美元。美国新税法规定的企业应缴税率为15.5%，那么苹果所说的额外缴纳的380亿美元税收就意味着苹果将从海外撤回2450亿美元的资金。同时，公司预测，未来五年将在美国投入300亿美元的资本支出，创造2万多个新职位。有分析师预计，苹果可能会利用转回美国国内的现金进行大规模收购。面对苹果公司的豪举，中国应该进一步评价美国减税政策对于世界和中国制造业迁移的影响。
- ✓ 1月18日，百度研究院设立商业智能实验室和机器人与自动驾驶实验室。商业智能实验室将聚焦新兴数据密集型应用的高效数据分析技术；而机器人与自动驾驶实验室则重点关注机器人技术，尤其是自动驾驶。至此，百度研究院由原来的三个实验室增加为五个实验室，分别是深度学习实验室（IDL）、大数据实验室（BDL）、硅谷人工智能实验室（SVAIL）、商业智能实验室（BIL）、机器人与自动驾驶实验室（RAL）。
- ✓ 1月19日，谷歌发布Cloud AutoML，具有准确率更高、更快、简单易用的优势，标志着AI开发进入全民普及时代，让不懂机器学习的人也可以使用它来定制一个机器学习的模型。

六、资产管理

● 重要政策动向

- ✓ 郭树清打好防范化解重大金融风险攻坚战。1月17日，银监会主

席郭树清在接受人民日报专访时指出，银行业要加强对各类风险的防范和化解，努力促进形成金融和实体经济、金融和房地产、金融体系内部三个方面的良性循环。要着力降低企业负债率；严格规范交叉金融产品，继续拆解影子银行等。

● 行业市场变化

- ✓ **山东信托向不合条件的房企融资受处罚。**1月17日，山东银监局做出决定，对山东省国际信托股份有限公司违规向不符合贷款条件的房地产企业提供融资，部分政府融资平台业务由地方政府变相提供担保做出处罚。山东银监局依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条，对山东信托罚款40万元。
- ✓ **金融租赁A股IPO破冰。**1月16日，江苏金融租赁股份有限公司IPO首发申请获证监会通过，成为国内首家即将登陆A股的金融租赁公司。事实上，江苏金融租赁资本充足率连年下降，补足资本需求迫切。公开信息显示，江苏金融租赁拟在上交所上市，计划发行不超过7.82亿股，募资约40亿元。

● 最新关键数据

- ✓ **今年IPO审核通过率为44.44%。**wind数据显示，截至2018年1月17日，审核公司总家次27次，12家通过，通过率为44.44%；被否10家，否决率为37.04%；其他情况（包括暂缓表决和取消审核）5家，占比18.52%。而2017年全年共审核488家公司首发申请，380家获通过，全年IPO通过率为77.87%。
- ✓ **银行理财收益率创29个月新高。**2017年12月，银行理财收益率创下了29个月以来新高。数据显示，2017年12月，银行理财产品平均预期年化收益率为4.84%，较11月上升了0.16个百分点，创下2015年8月以来的最高水平。在监管收严的大背景下，银行的资金压力没有减弱，促使理财产品收益大幅提升。

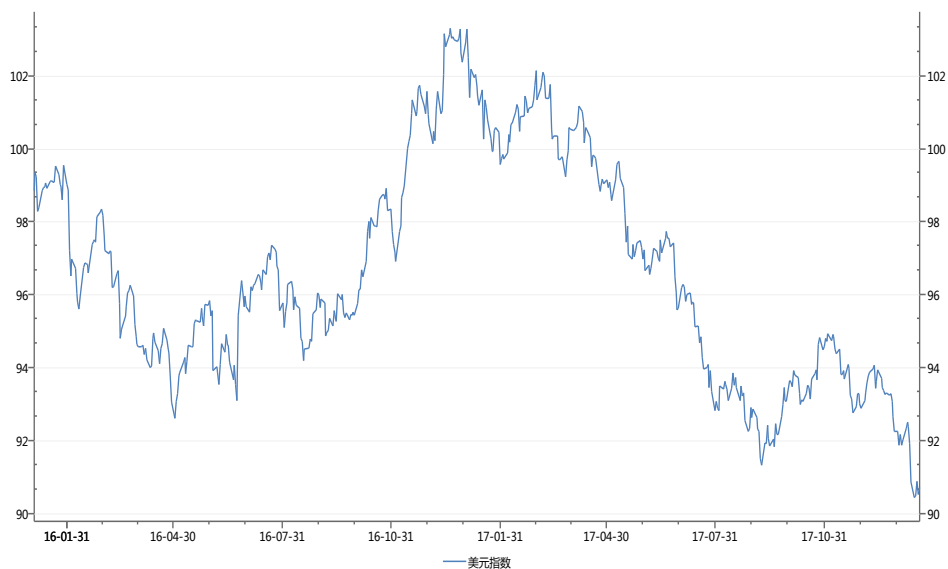
七、海外并购

● 海外重大交易

- ✓ **费列罗 28 亿美元收购雀巢美国糖果业务。**1月17日早间，路透社称，瑞士食品巨头雀巢公司表示，已同意将其美国糖果业务以28亿美元的价格售予意大利费列罗集团。费列罗是击败美国巧克力巨头好时赢得这场竞购战的。对于费列罗来说，此次全现金收购为其在美国这一重要市场迅速扩张提供了机会。通过此项收购，费列罗将一跃成为美国乃至全球第三大巧克力制造商。
- ✓ **美国政府批准中国北方华创子公司收购美国同业。**1月17日，北京北方华创微电子装备有限公司称，该公司已完成对美国半导体设备生产商 Akrion Systems LLC 的收购。这笔交易仅价值1,500 万美元，按交易标准来说较小，但其受到美国外资审议委员会 (CFIUS) 的审查，该机构评估可能具有国家安全风险的交易，使得中国企业更难收购美国资产。北京北方华创微电子装备有限公司是一家半导体生产设备企业，是上市公司—北方华创的子公司。

八、高频数据

图 1: 美元指数



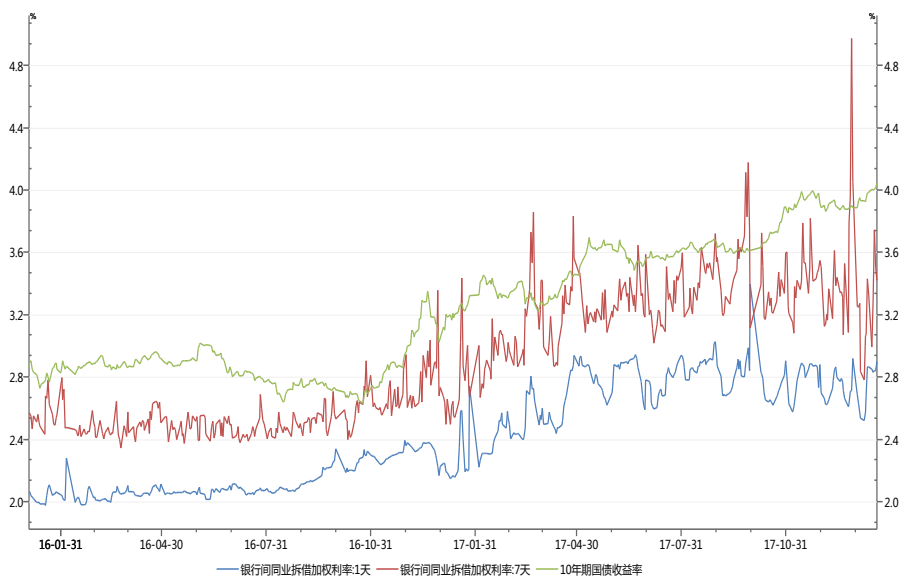
资料来源: Wind。

图 2: 人民币汇率



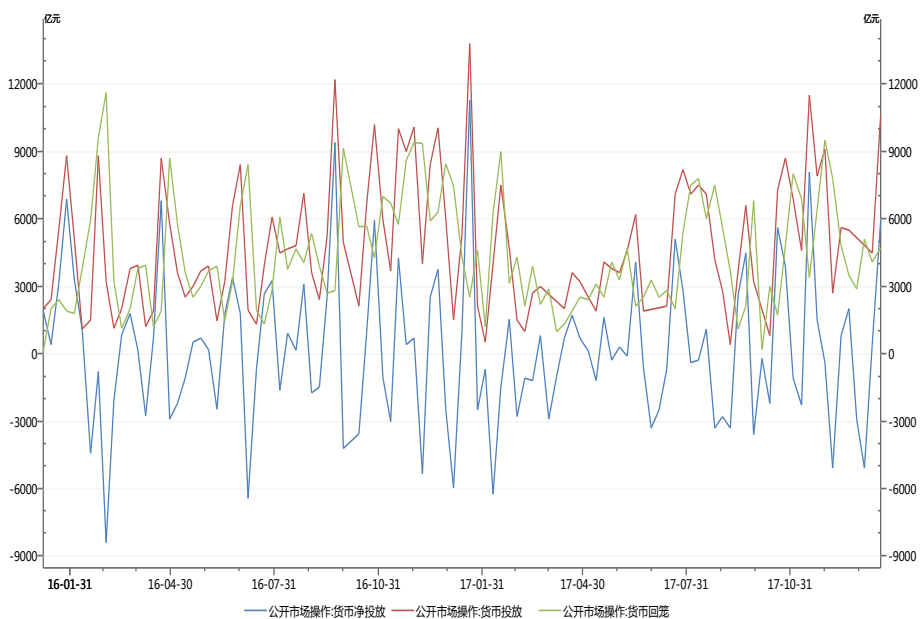
资料来源: Wind。

图3：人民币利率



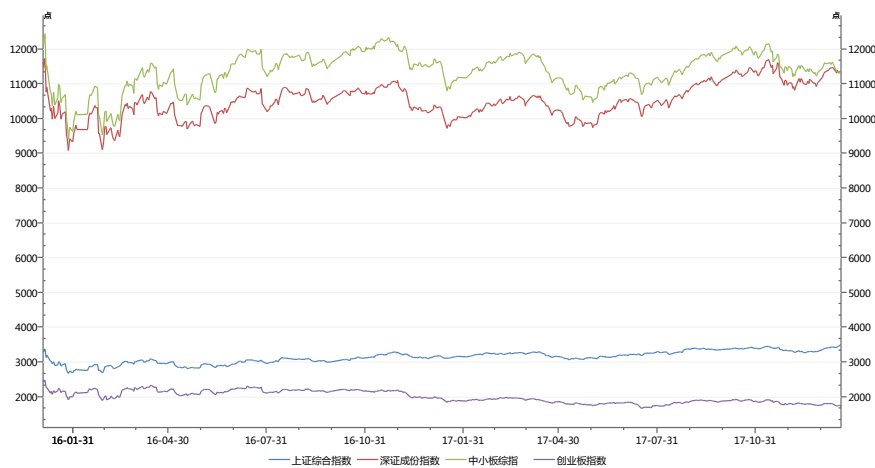
资料来源：Wind。

图4：人民币流动性

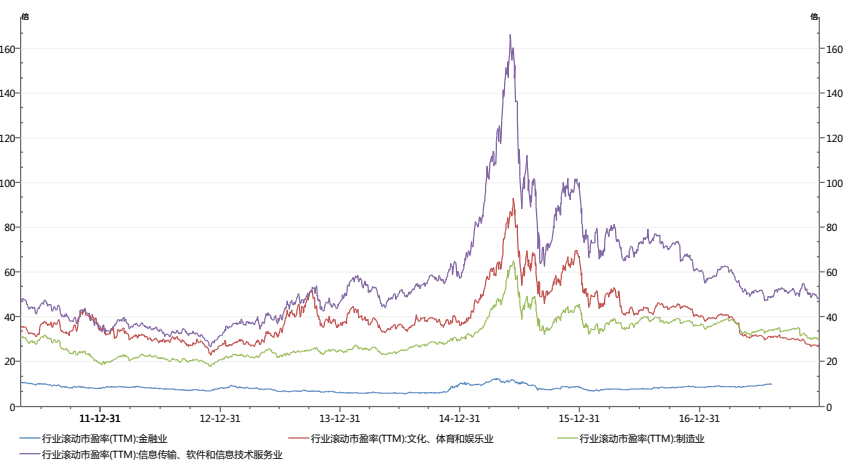


资料来源：Wind。

图5：国内股市

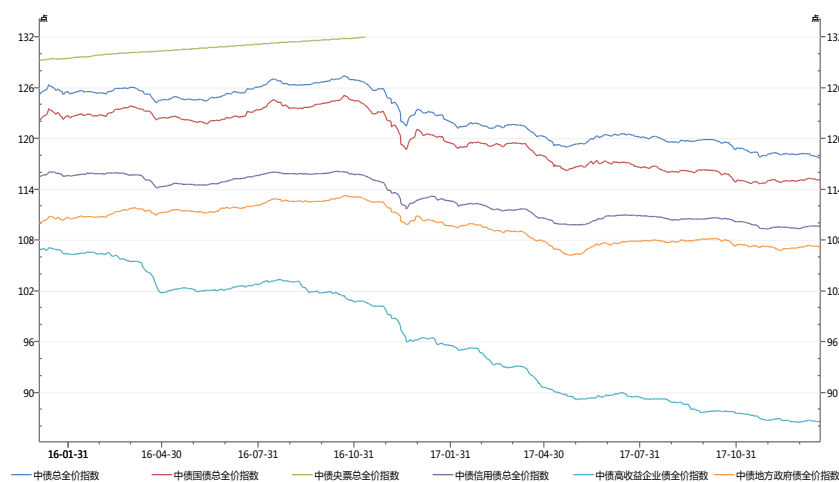


主要行业动态市盈率



资料来源：Wind。

图6：国内债市



资料来源：Wind。

图 7：黄金价格指数



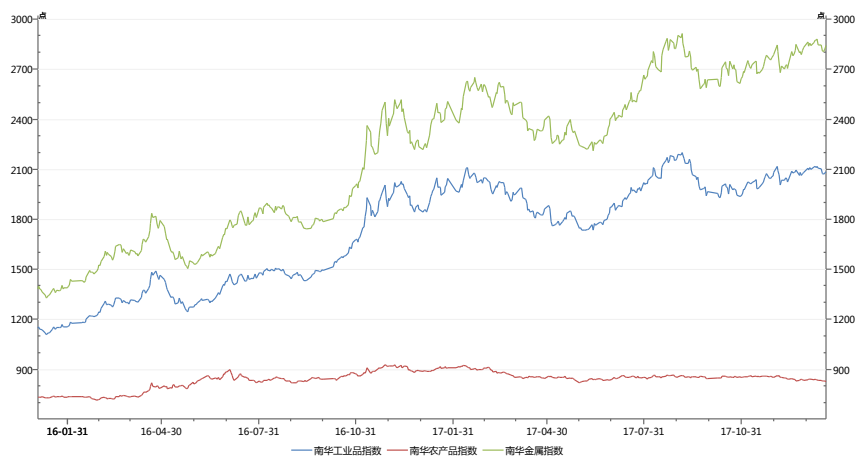
资料来源：Wind。

图 8：原油价格



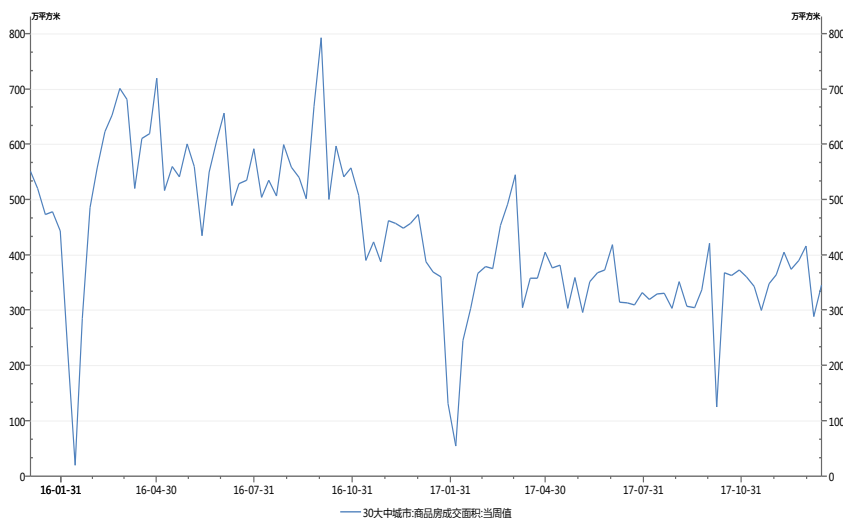
资料来源：Wind。

图 9：南华期货商品指数



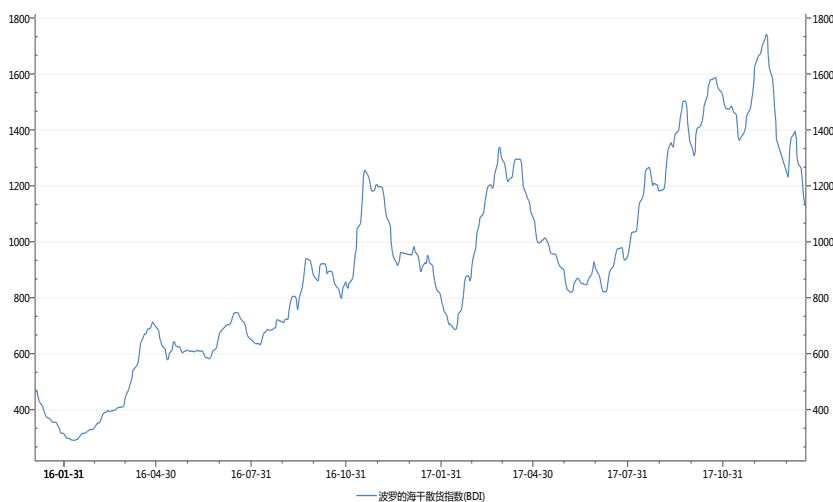
资料来源：Wind。

图 10: 30城商品房成交面积



资料来源: Wind。

图 11: 波罗的海干散货指数



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。