

一周市场动态

2018 年第 9 期
(3 月 3 日—3 月 9 日)

本周提要

● 汇率变化 (截止 3 月 9 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.336	-0.03%	-2.77%
欧元兑人民币	7.796	0.03%	0.15%
澳元兑人民币	4.947	0.65%	-2.05%
港币兑人民币	0.808	-0.37%	-3.08%
英镑兑人民币	8.758	0.13%	-0.11%

● **美国对进口钢铝产品征收高关税遭广泛反对。**3 月 8 日, 美国总统特朗普签署公告对进口钢铁和铝产品征收高关税。美国的这一最新贸易保护措施已在美国国内以及国际社会遭到广泛反对。

● **欧洲央行承诺不再扩大 QE 未来紧缩前景仍留后手。**3 月 8 日, 欧洲央行利率决议如期发布。欧洲央行在决议措辞中删除了“必要时增加或延长 QE 措辞”这一措辞, 昭示其未来政策方向跟随美联储一同走向紧缩依旧在所难免。

● **中国 2 月份 CPI 涨幅扩大 PPI 涨幅回落。**3 月 9 日, 国家统计局发布的 2018 年 2 月份全国居民消费价格指数 (CPI) 和工业生产者出厂价格指数 (PPI) 数据显示, CPI 环比上涨 1.2%, 同比上涨 2.9%; PPI 环比下降 0.1%, 同比上涨 3.7%。

一、全球宏观

● 北美

- ✓ **美国对进口钢铝产品征收高关税遭广泛反对。**3月8日，美国总统特朗普签署公告对进口钢铁产品征收25%的关税，对进口铝产品征收10%的关税，该措施将在15天后正式生效。这一最新贸易保护措施在美国国内以及国际社会遭到广泛反对。欧盟、巴西、韩国、日本、法国、英国、澳大利亚等方面均表示将采取应对措施。欧盟准备作出与美方行为相称并完全符合世界贸易组织规则的回应。中国有关官员指出，美方措施是以国家安全为名，行贸易保护之实。而历史经验教训证明，打贸易战从来都不是解决问题的正确途径。尤其在全球化的今天，选择贸易战更是损害了贸易双方的利益。

● 欧洲

- ✓ **欧洲央行承诺不再扩大QE 未来紧缩前景仍留后手。**3月8日，欧洲央行利率决议如期发布。欧洲央行在决议措辞中删除了“必要时增加或延长QE措辞”这一措辞，昭示其未来政策方向跟随美联储一同走向紧缩依旧在所难免。但是在政策决议中，欧洲央行依旧重申，当前的量化宽松(QE)购债行动仍将继续延续下去，直到管委会认为通胀路径持续向目标水平调整为止。而在此后，政策利率仍将维持低位，直至QE计划结束“很久之后”。对于欧洲央行承诺不再扩大购债，但却也同时继续重申：如有需要，将延长购债。以上措辞显示欧洲央行在未来政策前瞻上依旧是左顾右盼，信心不足，在“去宽松”前景的坚定性上仍显不足，令投资者在深入解读后感到失望。

二、中国宏观

- ✓ **2018年2月份CPI涨幅扩大 PPI涨幅回落。**3月9日，国家统计局发布的2018年2月份全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)数据显示，CPI环比上涨1.2%，同比上涨2.9%；PPI环比下降0.1%，同比上涨3.7%。对此，国家统计局城市司高级统计师绳国庆进行了解读。CPI环比涨幅扩大主要

受春节因素影响。春节期间天气大范围降温影响农产品的生产和运输，加之春节期间需求和消费量增加，使食品价格上涨 4.4%，影响 CPI 上涨约 0.88 个百分点。春节的出行人员增多，推动交通旅游价格上涨。春节期间城市务工人员短缺，各行人工费上涨影响 CPI 上涨约 0.06 个百分点。CPI 同比涨幅扩大主要受春节“错月”影响。PPI 环比由上月上涨转为本月微降，生产资料价格下降 0.1%，生活资料价格持平。PPI 同比涨幅继续回落，比上月回落 0.6 个百分点。生产资料价格上涨 4.8%，比上月回落 0.9 个百分点；生活资料价格上涨 0.3%，涨幅与上月相同。

三、工业制造

● 重要政策动向

- ✓ 近日，国家能源局印发 2018 年能源工作指导意见。意见提出，2018 年全国能源消费总量控制在 45.5 亿吨标准煤左右。稳妥推进核电发展，稳步发展风电和太阳能发电，积极发展生物质能等新能源。有序推进天然气利用。继续推进化解煤炭过剩产能，推动化解煤电过剩产能。加快推进油气体制改革。

● 行业市场变化

- ✓ 3 月 6 日，中国轻工业联合会透露，2017 年中国轻工业增加值增速为 8.5%，全年完成主营业务收入 24.2 万亿元人民币，实现利润 1.6 万亿元，完成出口 5998 亿美元。
- ✓ 3 月 6 日，eBay 宣布与中信产业基金全资子公司橙联控股有限公司签署战略合作协议，合资成立橙联股份——为全球跨境电商提供物流解决方案和综合服务的平台化科技公司。
- ✓ 3 月 6 日，中国汽车流通协会发布的数据显示，2 月中国汽车消费指数为 87.0，消费需求较上月开始回升，预计 3 月份市场开始回暖，销量较 2 月份增加。
- ✓ 3 月 9 日，中国汽车流通协会数据显示，2018 年 2 月汽车经销商库存预警指数为 52.3%，环比下降 14.9 个百分点，库存预警指数位于警戒线之上。

四、消费服务

● 重要政策动向

- ✓ 2018 政府工作报告要求：1.在医疗、养老、教育、文化、体育等多领域推进“互联网+”；2.深化公立医院综合改革，协调推进医疗价格、人事薪酬、药品流通、医保支付改革，提高医疗卫生服务质量，下大力气解决群众看病就医难题。深入推进教育、文化、体育等改革，充分释放社会领域巨大发展潜力；3.支持社会力量增加医疗、养老、教育、文化、体育等服务供给；4.加快发展文化事业，文化产业年均增长 13%以上。全民健身广泛开展，体育健儿勇创佳绩。

● 行业市场变化

- ✓ 《2018 政府工作报告》：1.社会养老保险覆盖 9 亿多人，基本医疗保险覆盖 13.5 亿人，织就了世界上最大的社会保障网。人均预期寿命达到 76.7 岁；2.建立统一的城乡居民基本养老、医疗保险制度，实现机关事业单位和企业养老保险制度并轨。出台划转部分国有资本充实社保基金方案。实施医疗、医保、医药联动改革，全面推开公立医院综合改革，取消长期实行的药品加成政策，药品医疗器械审批制度改革取得突破。

五、信息技术

● 重要政策动向

- ✓ 3 月 5 日，李克强总理在 2018 年政府工作报告中明确：一、实施大数据发展行动，加强新一代人工智能研发应用，在医疗、养老、教育、文化、体育等多领域推进“互联网+”。发展智能产业，拓展智能生活；二、深入开展“互联网+”行动，实行包容审慎监管，推动大数据、云计算、物联网广泛应用，新兴产业蓬勃发展，传统产业深刻重塑。推进智能制造重大工程，先进制造业加快发展；三、发展工业互联网平台，实施重大短板装备专项工程，创建“中国制造 2025”示范区；四、发展平台经济、共享经济，形成线上线下结合、产学研用协同、大中小企业融合的创新创业格局，打造“双

创”升级版。

- ✓ 3月7日，工信部向中国卫通颁发了基础电信业务经营许可证，批准其在全国范围内经营卫星移动通信业务和卫星固定通信业务。有望加速卫星通信产业发展，促进电信业务市场健康有序发展。

● 行业市场变化

- ✓ 3月6日，工信部副部长陈肇雄在接受记者采访时表示，7月1日前取消流量“漫游”费，确保移动网络流量资费年内至少降低30%。
- ✓ 3月9日财经要参称，欧洲专利局宣布，2017年华为向其申请了2398项专利，专利申请数在全球企业中排行第一。
- ✓ 3月8日猎云网报道，Uber自动驾驶卡车开始上路运货。一辆Uber自动驾驶卡车从中西部地区穿越亚利桑那州，开到南加州，全程344英里，采用自动驾驶技术，在真实的物流场景中完成运输任务。
- ✓ 3月8日搜狐科技消息，联合百度、云知声等企业，物联网创新创业平台硬蛋宣布启动“AIoT计划”旨在帮助产业链上游的AI技术提供商与下游的IoT硬件厂商对接，加快中国IoT产业向AIoT产业转型。

六、资产管理

● 重要政策动向

- ✓ 资管新旧规则过渡期评估已启动。近日中国银监会主席郭树清在接受记者采访时透露，相关监管部门正研究梳理各方反馈意见，进一步修订完善资管新规。银监会针对商业银行可能面临的影响已开展分析监测，并据此对相关新规进行改进和优化，“关于理财业务的实施细则和相关平稳过渡方案，我们正在研究起草，后续会征求各方意见”。

● 行业市场变化

- ✓ 富士康创IPO最快纪录。据证监会消息，富士康工业互联网股份有限公司首发获通过。从2月1日，富士康报送IPO招股书申报稿算起，到过会仅仅用了36天，富士康创造了A股市场IPO的最

快纪录！监管层近期的表态和行动，透露出未来政策的方向。对于尚未上市的“独角兽”，证监会将开辟绿色通道。

● 最新关键数据

- ✓ **今年以来新发集合信托规模下滑 30.38%。**用益信托网数据显示，截至2月28日，2018年以来共发行1167款集合信托产品，发行数量同比下降16.04%，另外，今年以来集合信托发行规模达到1015.44亿元，同比下降34.96%。从成立情况来看，今年以来共成立1055款集合信托产品，同比下降12.74%，募集规模为1745.37亿元，环比下降30.38%。
- ✓ **2017年保险总资产达到16.7万亿元。**数据显示，2017年保险业总资产达到16.7万亿元，虽然同比增长10.8%，但增速却同比下降了11.51个百分点。其中，产险和寿险公司资产分别同比增长5.28%和6.25%，但增速也较上一年下降23.20%和18.97%。相比之下，再保险公司的总资产达到3149.87亿元，同比增长14.07%的同时，增速较上年增长60.84%。

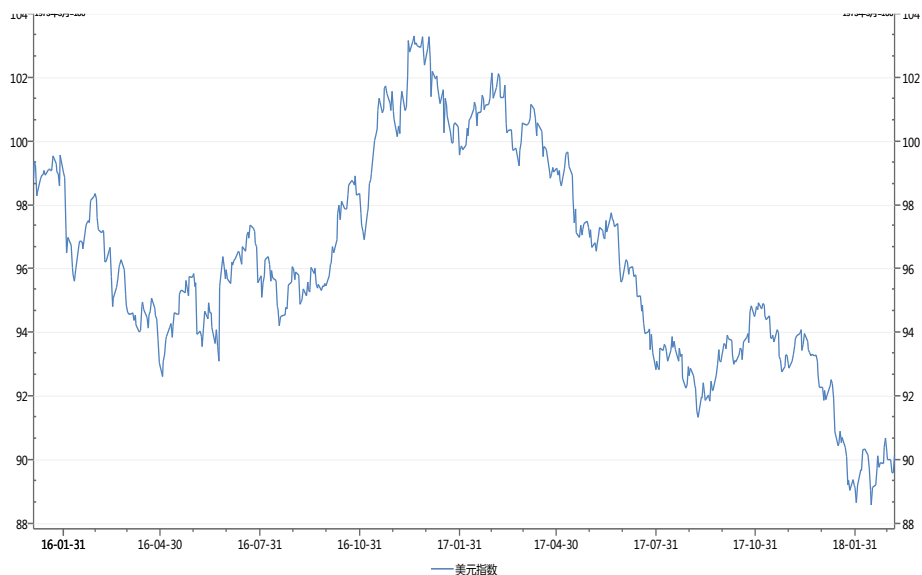
七、海外并购

- ✓ **中石油将收购巴西成品油分销商 TTWork 三成股权。**3月8日，中国石油天然气集团有限公司称，中国石油旗下的国际事业公司与巴西第四大成品油分销商—TTWork 正式签署协议，将拥有后者30%的股权。巴西 TT Work 公司创立于1996年，是巴西本土私营企业，为巴西第四大成品油分销商，掌控13座油库近7万立方米仓储能力，向巴西国内逾2200家加油站和工业用户供应汽、柴油及燃料乙醇。
- ✓ **国投中鲁收购波兰最大浓缩苹果汁企业获发改委备案。**3月6日，国投中鲁发布公告称，公司收购波兰 Appol 集团100%股权事项已获国家发改委备案。Appol 集团是波兰最大的浓缩苹果汁企业之一，同时也是欧洲较大规模的 NFC(非浓缩还原)果汁生产商之一。国投中鲁果汁股份有限公司是国家开发投资公司控股的股份制企业，主要产品为浓缩苹果汁、浓缩梨汁、浓缩红薯汁等。2004年，公司在上海证券交易所挂牌上市，成为浓缩苹果汁行业内第一家在国内主板上市的企业。

- ✓ **法国保险巨头安盛 153 亿美元收购美国保险商 XL Group。**3 月 5 日，据路透社消息，法国安盛集团（AXA）将以每股 57.60 美元收购 XL Group，总代价 153 亿美元。安盛表示，此次交易是从生活和储蓄业务转向以财产和人身保险为主的一次重要独特战略机遇，安盛集团将成为全球头号财产和人身保险公司。美国信利集团（XL Group）创立于 1986 年，旗下囊括寿险、非寿险、全球再保险以及机构投资服务四项核心业务于一体的跨国保险集团。

八、高频数据

图 1: 美元指数



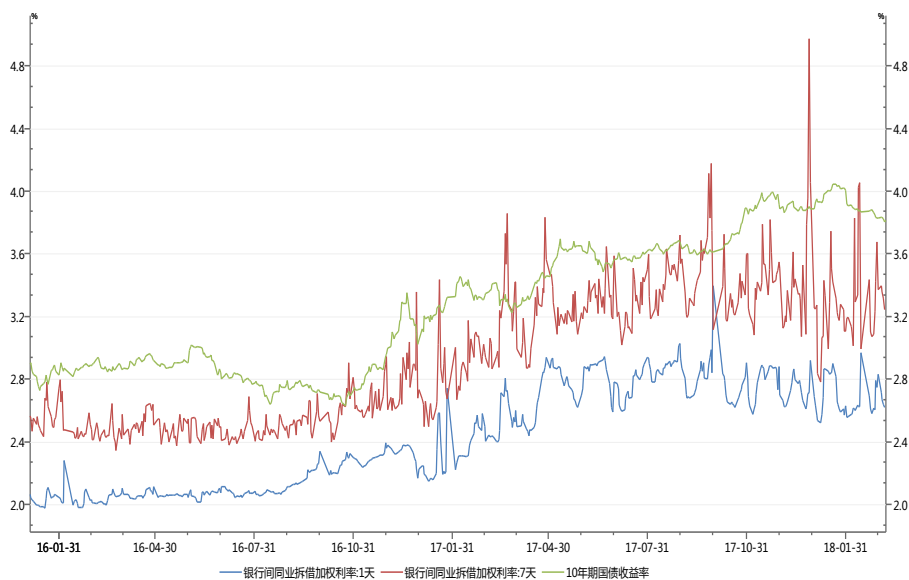
资料来源: Wind。

图 2: 人民币汇率



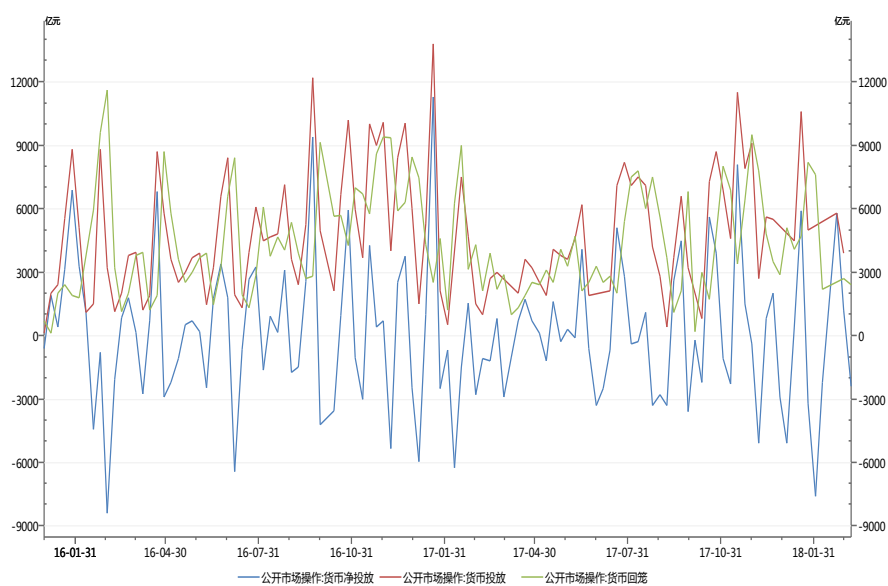
资料来源: Wind。

图3：人民币利率



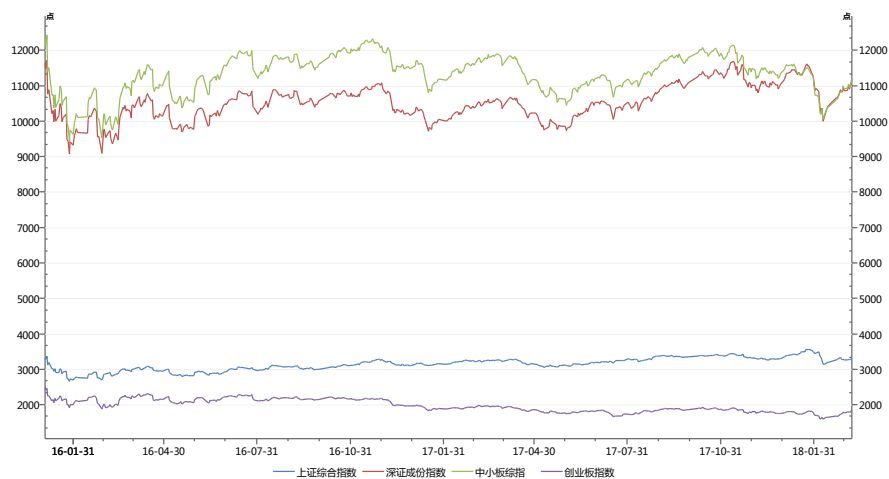
资料来源：Wind。

图4：人民币流动性



资料来源：Wind。

图 5：国内股市

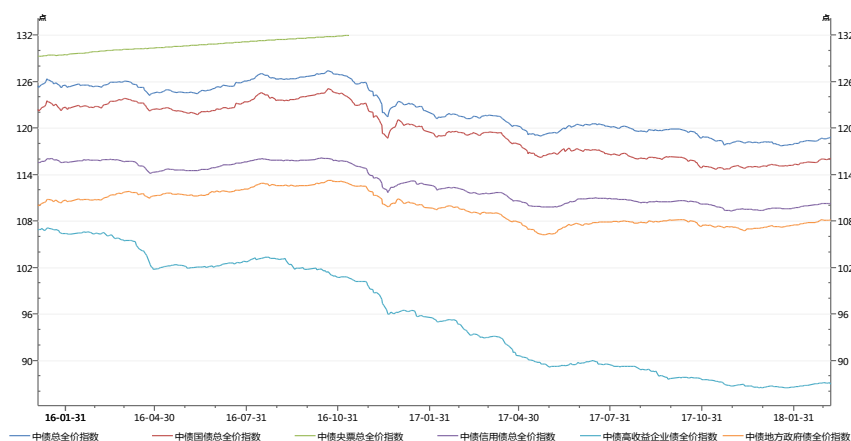


主要行业动态市盈率



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

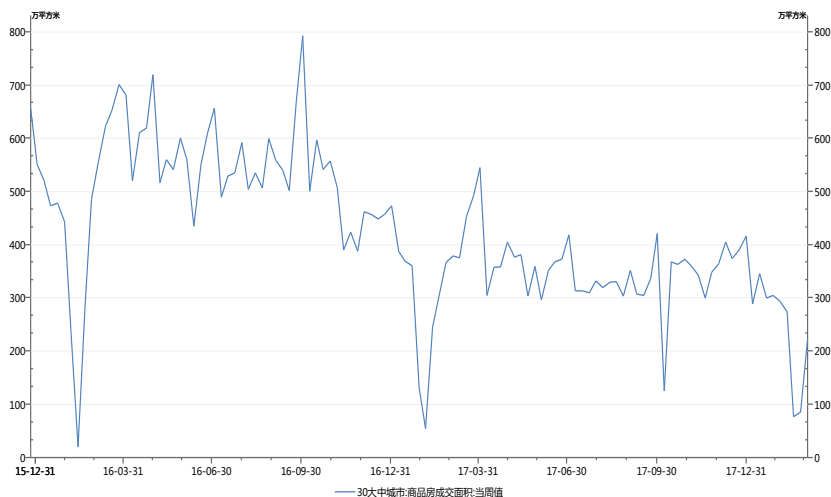


图 11: 波罗的海干散货指数



(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。