

一周市场动态

2019 年第 13 期
(4 月 6 日—4 月 12 日)

本周提要

● 汇率变化 (截止 4 月 12 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.717	0.13%	-2.20%
欧元兑人民币	7.574	0.46%	-3.53%
澳元兑人民币	4.805	0.75%	-0.81%
港币兑人民币	0.856	0.12%	-2.29%
英镑兑人民币	8.778	-0.80%	1.01%

● **美国经济数据连传佳音。**4 月 11 日, 美国最新公布的初请失业金人数降至 20 万大关以下, 创下近 50 年以来最低水平。同时公布的 3 月 PPI 数据也表现不错, 环比增长 0.6%, 创下去年 10 月以来最大涨幅。

● **英国“脱欧”再度延期 不确定性犹存。**4 月 11 日, 欧盟 27 国领导人同意有条件延长英国“脱欧”期限最晚至 10 月 31 日, 这是欧盟方面第二次同意英国“脱欧”延期, 并首次给出弹性“脱欧”方案。

● **中国 2019 年 3 月份 CPI 同比上涨 2.3%。**4 月 11 日, 国家统计局官网发布信息: 3 月份, 全国居民消费价格同比上涨 2.3%。其中, 城市和农村均上涨 2.3%; 食品价格上涨 4.1%, 非食品价格上涨 1.8%; 消费品价格上涨 2.4%, 服务价格上涨 2.0%。

一、全球宏观

● 北美

- ✓ **美国经济数据连传佳音。**4月11日，美国最新公布的初请失业金人数降至20万大关以下，创下近50年以来最低水平，表明劳动力市场表现持续强劲，可能改变市场对经济出现下滑的预期。同时公布的3月PPI数据也表现不错，环比增长0.6%，创下去年10月以来最大涨幅。与此同时，美国劳工部公布：3月PPI环比增长0.6%，预期增长0.3%，创下去年10月以来最大涨幅。同比方面，美国3月PPI同比增长2.2%。不过，3月核心PPI同比仅增长2.4%，创下去年10月以来的最低增速。美联储副主席克拉里达表示，美国经济运行情况良好，并接近美联储最大就业和物价稳定的双重目标，利率正处于中性范围内，通胀保持在温和且接近2%目标的水平。美联储将于今年9月结束缩表。

● 欧洲

- ✓ **英国“脱欧”再度延期 不确定性犹存。**4月11日，欧盟27国领导人同意有条件延长英国“脱欧”期限最晚至10月31日，这是欧盟方面第二次同意英国“脱欧”延期，并首次给出弹性“脱欧”方案，即一旦英国议会批准“脱欧”协议，英国将从批准之日的下个月1日起正式“脱欧”。分析人士认为，欧盟同意二度延期的首要目的是争取避免无协议“脱欧”。然而，欧盟坚持拒绝重谈“脱欧”协议的关键部分，并要求英国在未实现“有协议脱欧”的情况下必须参加5月23日举行的欧洲议会选举，导致“脱欧”的僵局仍难打破，不确定性将持续影响英国和欧盟双方。欧洲央行行长德拉吉重申，英国“脱欧”是欧元区经济面临的主要不确定性之一，而有序“脱欧”和无序“脱欧”的影响是不同的。

二、中国宏观

- ✓ **2019年3月份CPI同比上涨2.3%。**4月11日，国家统计局官网发布信息：3月份，全国居民消费价格同比上涨2.3%。其中，城市和农村均上涨2.3%；食品价格上涨4.1%，非食品价格上涨1.8%；消费品价格上涨2.4%，服务价格上涨2.0%。一季度，全国居民消

费价格总水平比去年同期上涨 1.8%。其中，3 月份，食品烟酒价格同比上涨 3.5%，影响 CPI（居民消费价格指数）上涨约 1.04 个百分点，环比下降 0.6%，影响 CPI 下降约 0.19 个百分点。医疗保健、教育文化和娱乐、居住、衣着、其他用品和服务、生活用品及服务、交通和通信七大类价格同比全部上涨，环比三涨四降。

三、工业制造

● 重要政策动向

- ✓ 4 月 8 日，国家发改委就《产业结构调整指导目录（2019 年本，征求意见稿）》公开对外征求意见。该指导目录是在 2011 年基础上修订的，旨在以供给侧结构性改革为主线，把发展经济的着力点放在实体经济上，顺应新一轮世界科技革命和产业变革，大力破除无效供给等。

● 行业市场变化

- ✓ 据俄罗斯卫星通讯社 4 月 10 日援引克拉克森公司报告指出，中国船企接单量超过韩国，占全球市场份额的 45%，达到 258 万 CGT。韩国以 162 万 CGT 订单量排名第二，全球市场份额 28%。意大利（14%）和日本（8%）分别排名第三、四位。
- ✓ 4 月 11 日，《2018 年中国海洋经济统计公报》正式公布。据初步核算，2018 年全国海洋生产总值 83415 亿元，比上年增长 6.7%，海洋生产总值占国内生产总值的 9.3%。其中，海洋第一产业增加值 3640 亿元，第二产业增加值 30858 亿元，第三产业增加值 48916 亿元，海洋第一、第二、第三产业增加值占海洋生产总值的比重分别为 4.4%、37.0% 和 58.6%。
- ✓ 中国商业联合会、中华全国商业信息中心 9 日共同在京发布的报告预计，2019 年，我国将促进形成强大国内市场，为经济平稳运行提供有力支撑。预计 2019 年消费市场增速在 8.5% 左右，与上年基本持平。
- ✓ 4 月 10 日，公安部数据显示，截至今年 3 月底，全国机动车保有量达 3.3 亿辆，其中汽车达 2.46 亿辆，驾驶人达 4.1 亿，机动车、驾驶人总量及增量均居世界第一。
- ✓ 中国物流与采购联合会 8 日发布，3 月份中国快递物流指数为

101.5%，比上月回升4.9个百分点，重新回到100%以上。其中商务快件指数和农村快件指数分别回升3.4和8.7个百分点，反映产业经济活跃度提高，商务活动呈回暖态势。

四、消费服务

● 行业市场变化

- ✓ 1. 4月2日 新华网 4月10日，中国社科院世界社保研究中心发布了《中国养老金精算报告2019-2050》：未来30年我国的制度赡养率翻倍，2019年当期结余总额为1062.9亿元，不过到2028年，当期结余可能会首次出现负数，为负1181.3亿元。

五、信息技术

● 重要政策动向

- ✓ 4月9日，中国—欧盟领导人会晤发表联合声明：5G将为未来经济社会发展提供基础性支撑。双方欢迎在2015年中欧5G联合声明基础上的对话合作机制取得的进展和进一步交流，包括产业界之间开展技术合作。
- ✓ 4月9日，外交部例行记者会上透露，中美经贸磋商第九轮磋商取得了新的实质性进展，中美双方都表现出了按照中美元首去年12月1日在阿根廷会晤达成的共识，尽快完成磋商的积极意愿。

● 行业市场变化

- ✓ 4月12日证券时报报道，OPPO在苏黎世举办的瑞士电信5G发布会上宣布，双方将在瑞士市场合作推出首款商用5G手机OPPO Reno 5G版。瑞士电信现已获得多个5G频率波段政府许可，预计将于2019年内在瑞士全境陆续完成部署。OPPO Reno 5G版能在任何有瑞士电信5G网络覆盖的区域支持5G连接。
- ✓ 4月9日36氪讯，Strategy Analytics表示，未来10年，全球网约车市场活跃司机总数、活跃用户总数和收益预计将持续增长。亚洲和西欧市场将为这一增长做出巨大贡献。Strategy Analytics预测，全球网约车市场规模约为1220亿美元，并到2023

年增长至超过 2000 亿美元。

- ✓ 4月10日新浪科技报道，华为与东风汽车合作打造的智能化汽车将在本月下旬举行的上海车展中正式亮相。华为的车载通信、5G和云端数据中心等高科技配置也都一一应用在车上，可以提供信息查询、车辆管理、交通调度和设备管理等功能。

六、资产管理

● 重要政策动向

- ✓ 易会满按惯例接任货币委委员。国务院办公厅4月11日发布关于调整中国人民银行货币政策委员会组成人员的通知。通知称，同意易会满担任货币政策委员会委员，刘士余不再担任货币政策委员会委员职务。上一次调整是2017年3月，任命丁学东、郭树清为货币政策委员会委员，肖捷、尚福林不再担任货币政策委员会委员职务。

● 行业市场变化

- ✓ 申万宏源H股集资近百亿港元。4月11日，申万宏源宣布新发行约25.04亿股股份，占经扩大后股本比例10%。H股招股价范围每股3.63港元至3.93港元，集资额约90.90亿港元至98.41亿港元，有望成为今年以来港股集资金额最大的新股。据悉，此次募集的资金50%将用于发展证券业务，其余30%、20%将分别用于本金投资、拓展国际业务。
- ✓ 农业银行发行二级资本债。4月11日，农业银行在中国银行间债券市场再次成功发行600亿元二级资本债，与上期发行仅隔三周，发行效率创国内二级资本债发行纪录。本期发行600亿元，发行品种仍分为5+5年期与10+5年期，其中5+5年期发行利率4.3%，10+5年期发行利率4.63%。
- ✓ 信托交易对手向房地产百强企业集中。中诚信托10日发布的报告显示，近期房地产集合信托成立规模增速已回落，今年1季度房地产集合信托的成立规模为1580.69亿元，同比增速降至14.12%。同时交易对手出现两种倾向：一是信托交易对手继续向百强企业集中。二是信托项目区域向热点地区集中。
- ✓ 河南众品食业千万债券违约。4月11日，肉类加工巨头河南众品

乳业股份有限公司公告称，未能按期兑付“16众品01”，涉及本息1720万元。1月7日，众品乳业另一笔债券“16众品02”已经构成实质违约。众品乳业2019年3月有两笔中原信托的信托贷款到期，一笔融资金额为16000万，已于3月20日到期。一笔融资金额为10000万，于3月15日到期。

● 最新关键数据

- ✓ 一季度集合资金信托成立规模增4800亿元。中国信登信托登记系统披露的最新数据显示，截至2019年一季度末，信托业受托资产规模为22.57万亿元，较2018年12月末22.79万亿元微降0.96%。当季集合资金信托计划发行呈现增长态势，新增成立规模4800多亿元，金额占比环比增加0.73%，同比增加7.15%。

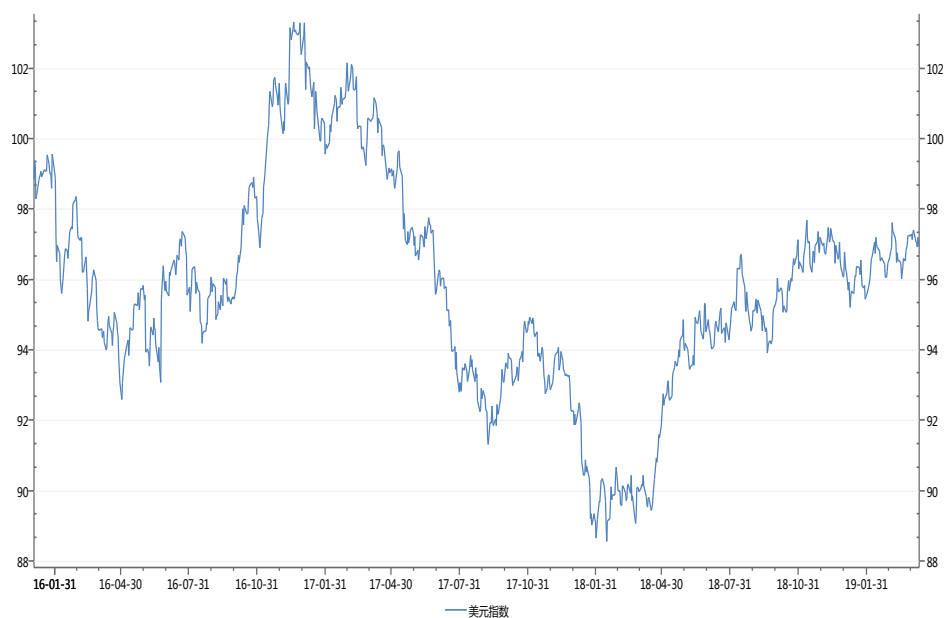
七、海外并购

● 海外重大交易

- ✓ 西王集团联合住友5亿美元收购澳粮食公司，西王拟持股80%。西王集团与日本住友会社签署了联合收购澳大利亚艾莫德粮食公司（Emerald Grain Pty Ltd）备忘录，项目总投资5亿美元，西王集团计划持股80%。计划3年内达到800万吨粮食贸易规模。尤其将根据中国需要进口相关品种，利用西王集团的国内网络，将澳大利亚高品质粮食进口到国内，保证国内粮食需求。
- ✓ 凯雷48亿美元收购欧洲最大私营油气公司Cepsa 30-40%股份。4月8日，美国并购公司凯雷集团（Carlyle Group）已同意从阿布扎比国家投资机构穆巴达拉（Mubadala）手中收购西班牙能源公司Cepsa 30%至40%的股份，估值高达48亿美元。该交易正等待监管机构批准，双方的最终持股比例将在当时得到确认。Cepsa是欧洲最大的私营石油和天然气公司。
- ✓ 法国Engie牵头财团86亿美元收购巴西石油公司管道部门TAG九成股权。4月8日，据路透社报道，由法国公用事业公司Engie领导的一个财团以86亿美元的收购价成功竞标巴西石油公司的TAG管道部门，此项交易将帮助Petrobras减少债务。Engie一直专注于能源服务，可再生能源和基础设施资产的投资，同时出售煤炭相关资产。

八、高频数据

图 1: 美元指数



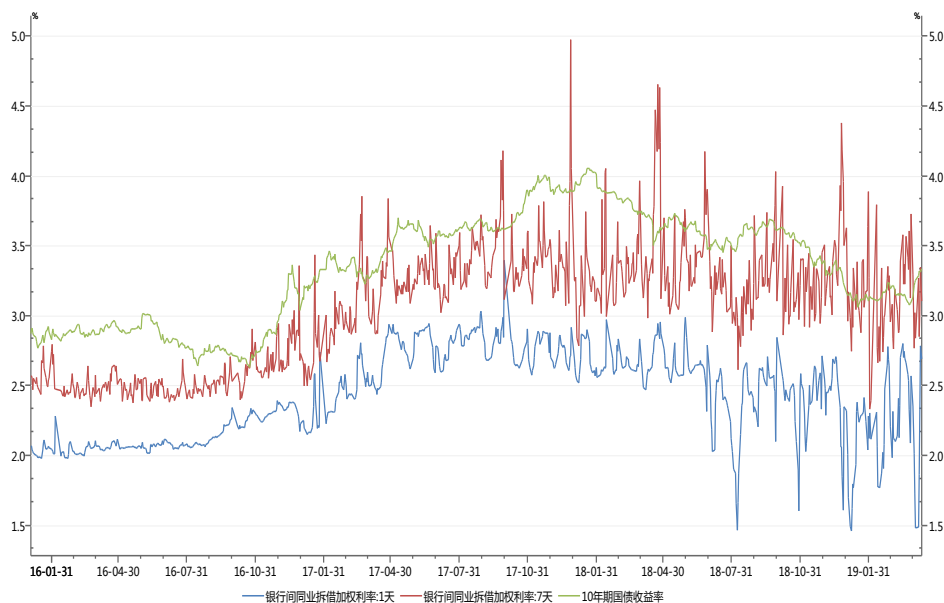
资料来源: Wind。

图 2: 人民币汇率



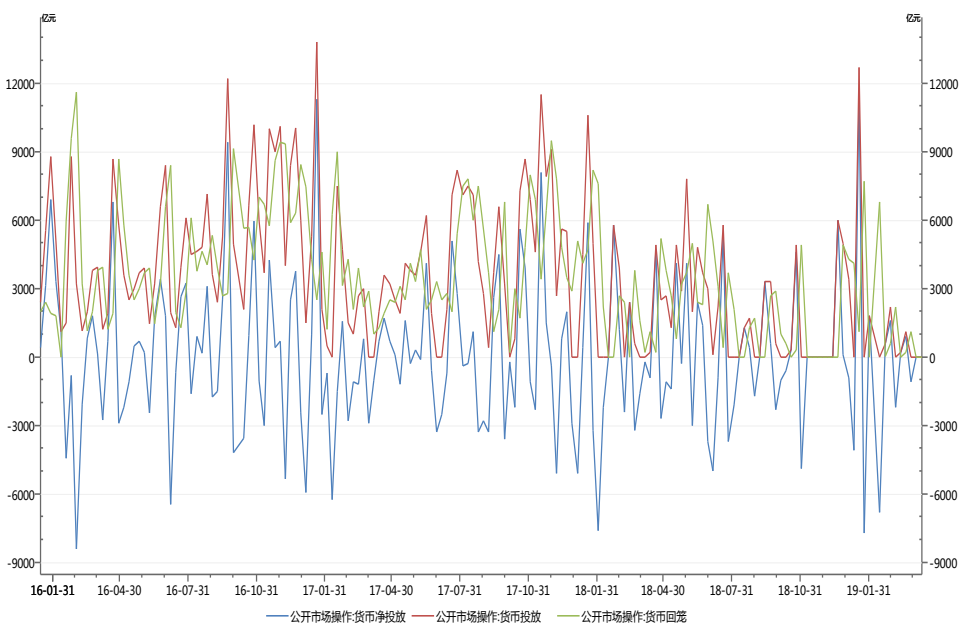
资料来源: Wind。

图3：人民币利率



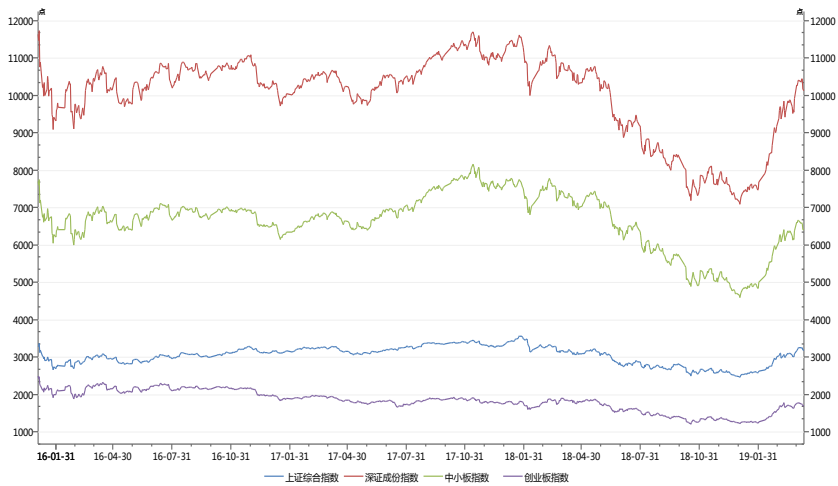
资料来源：Wind。

图4：人民币流动性

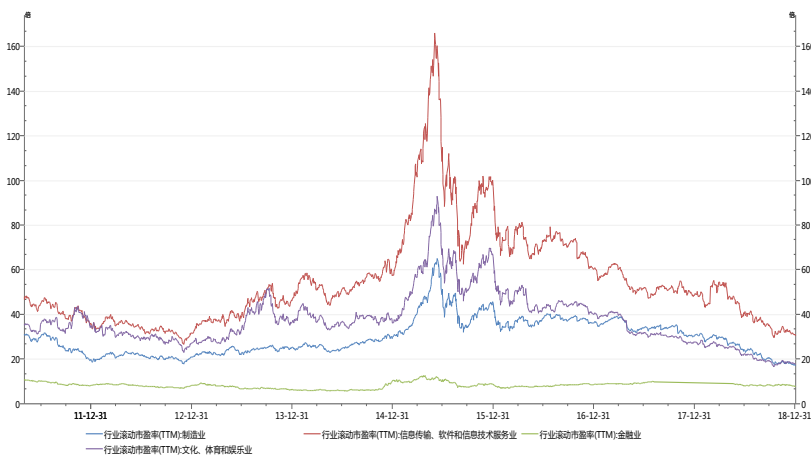


资料来源：Wind。

图5：国内股市

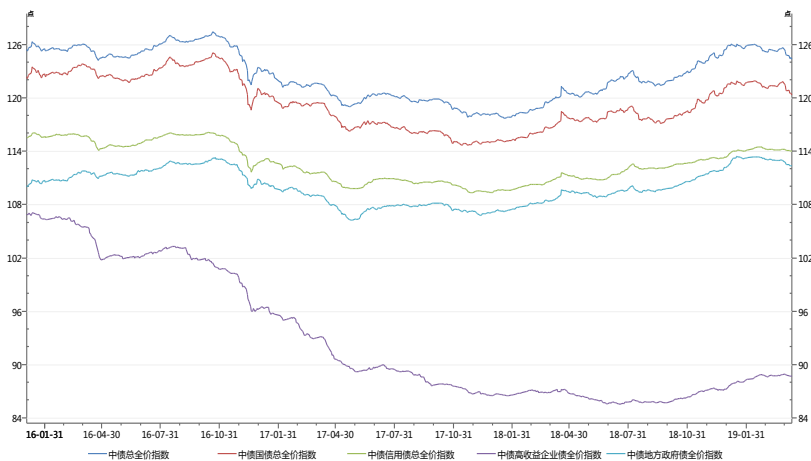


主要行业动态市盈率



资料来源：Wind。

图6：国内债市



资料来源：Wind。

图 7：黄金价格指数



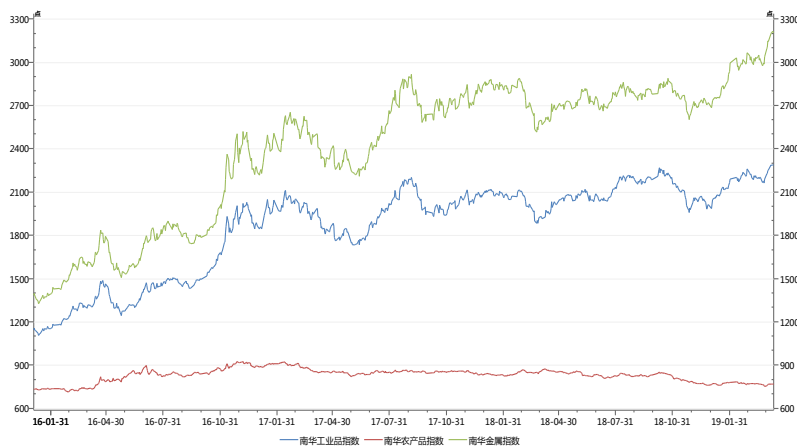
资料来源：Wind。

图 8：原油价格



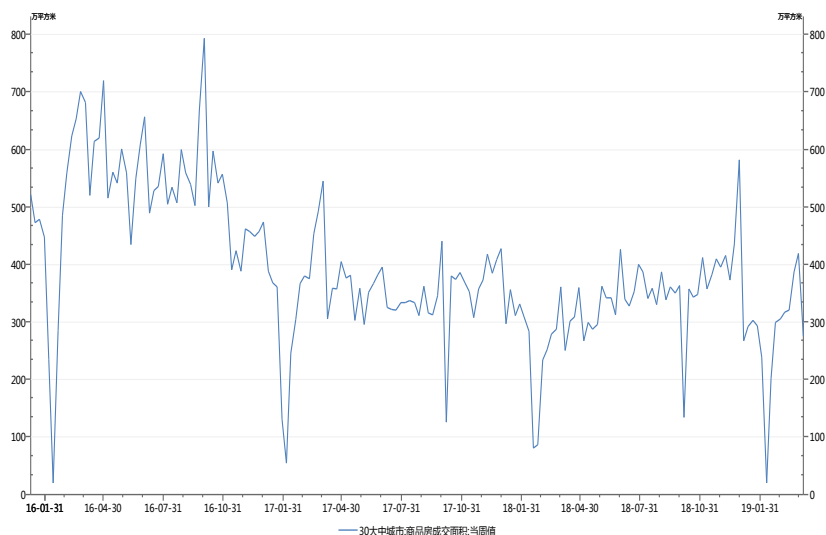
资料来源：Wind。

图 9：南华期货商品指数



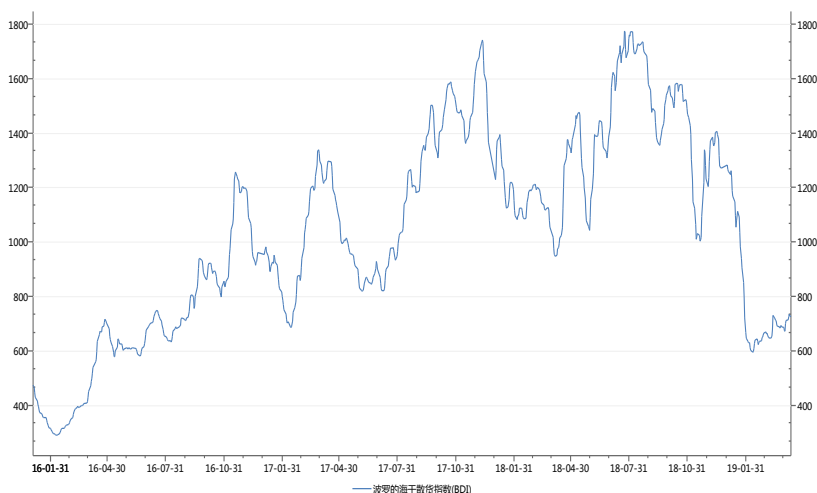
资料来源：Wind。

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。