一周市场动态

2019 年第 20 期

（5 月 25 日—5 月 31 日）

本周提要

- **汇率变化（截止 5 月 31 日）**

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.910	0.09%	0.66%
欧元兑人民币	7.710	0.09%	-2.11%
澳元兑人民币	4.782	0.69%	-1.18%
港币兑人民币	0.880	0.11%	0.49%
英镑兑人民币	8.735	-0.26%	0.38%

- **经合组织：世界主要经济体 2019 年第一季度国际商品贸易增长疲软。**5 月 31 日，经合组织发布的 2019 年第一季度全球贸易统计数据显示，美国和中国之间升级的贸易紧张局势对世界主要经济体进出口水平造成影响。
- **美国目前货币政策合适但存在调整可能性。**5 月 30 日，美联储主要官员表示，考虑到目前美国经济状况，美联储货币政策是合适的。但是，如果经济下行风险较预期更大，美联储将重新评估适当的货币政策立场。
- **中国社科院：预计今年我国 GDP 增长 6.4%。**5 月 29 日，中科院数量经济与技术经济研究所和社科文献出版社联合发布《经济蓝皮书春季号：2019 年中国经济前景分析》。中国社科院“中国经济形势分析与预测”课题组根据中国宏观经济季度模型预测，2019 年我国全年 GDP 增长 6.4%，保持在平稳较快的合理增长区间。

中国建投投资研究院 北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 C 座 11 层 1130
责任编辑：朱培 联系方式：66276104；jicresearch@jic.cn

一、 全球宏观

✓ **经合组织：世界主要经济体 2019 年第一季度国际商品贸易增长疲软。**5 月 31 日，经合组织发布的 2019 年第一季度全球贸易统计数据显示，美国和中国之间升级的贸易紧张局势对世界主要经济体进出口水平造成影响，其中美国从中国进口额降幅更是创历史极值。与此同时，亚洲国家受此影响进、出口额也出现明显降幅。数据显示，与去年第三季度第一轮影响中美贸易的新加增关税措施生效时相比，二十国集团一季度进口额按美元计算下降了 2.7%，出口额下降了 0.8%。美国一季度进口额下降了 1.9%，创历史最大降幅。中国一季度进口额(继上一季度收缩 6%后)下滑 0.5%。中国出口增长 3.9%，美国出口增长 0.7%。其他亚洲经济体的国际贸易通过紧密结合的供应链关系也受到中美贸易紧张局势的影响。经合组织指出，贸易紧张局势和金融脆弱性正对全球经济增长构成威胁。

● 北美

✓ **美国目前货币政策合适但存在调整可能性。**5 月 30 日，美联储副主席理查德·克拉里达表示，考虑到目前美国经济状况，美联储货币政策是合适的。但是，如果经济下行风险较预期更大，美联储将重新评估适当的货币政策立场。在最近一次货币政策会议后，美联储维持联邦基金利率目标区间在 2.25%至 2.5%不变，目前的政策立场是“合适的”，没有加息或降息的必要。在未来一段时间内，美联储在利率问题上仍应保持耐心。不过，由于近期公布的多项指标显示美国经济存在走弱风险，特别是近期美国 10 年期国债收益率下滑，并与 3 个月期国债收益率形成倒挂，投资者对美国经济可能陷入衰退的恐慌情绪加剧，对美联储降息的呼声和预期也日益增加。分析人士认为，受贸易局势和减税政策刺激效果逐步减弱等因素拖累，非住宅类固定资产投资增幅被大幅下修，企业盈利能力也有所减弱，这为美国第二季度经济增长前景蒙上阴影。

二、 中国宏观

✓ **社科院：预计今年我国 GDP 增长 6.4%。**5 月 29 日，中国社科院数量经济与技术经济研究所和社科文献出版社在京联合发布《经济蓝皮书春季号：2019 年中国经济前景分析》。中国社科院“中国经济形势分析与预测”课题组根据中国宏观经济季度模型预测，2019 年我国全年 GDP 增长 6.4%，保持在平稳较快的合理增长区间。课题组指出，在不确定性因素持续增加的国际背景下，中国经济总体保持平稳较快增长。2019 年一季度各项数据明显好于预期，显示我国经济结构继续优化，供给侧改革初现成效。预计 2019 年中国经济增长 6.4%左右，可以实现年初预期 6.0%~6.5%的经济增长目标。经测算，2019 年我国经济实际增速将在其潜在增长轨迹上运行。GDP 增速将在第二季度或第三季度见底，然后开始小幅回升，全年呈现先降后升的发展趋势。课题组认为，2019 年固定资产投资将达到 64.2 万亿元，保持平稳快速发展态势，依然成为有效支撑经济增长的重要手段。此外，国家一系列减税降费、调整社保等政策对提振民营资本发展信心、激发实体经济投资热情起到积极作用。

三、 工业制造

● 重要政策动向

✓ 5 月 28 日，财政部、工业和信息化部、银保监会发布《关于进一步深入推进首台（套）重大技术装备保险补偿机制试点工作的通知》提出，中央财政对符合条件的投保企业按照实际投保费率不超过 3%及实际投保年度保费的 80%给予保险补偿。保险期间应连续不间断，保险补偿期间按保险期限据实核算，不超过 3 年。

● 行业市场变化

✓ 1-4 月，全国社会物流总额为 88.9 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.4%。其中，工业品物流总额为 80.3 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.2%；进口货物物流总额为 4.6 万亿元，按可比价格计算，同比增长 2.5%。

✓ 5 月 29 日，北京市 5G 产业基金发起成立，这是北京市首只政府

参与组建的 5G 产业专项基金，规模达 50 亿元，拟由北京经济技术开发区国有投融资平台亦庄国投、北京市科技创新投资管理有限公司与中国建银投资有限责任公司共同设立。基金将重点投资 5G 产业链上中下游国内外技术领先的高科技企业。

- ✓ 据运行快报统计，4 月份，天然气产量 140 亿立方米，同比增长 8.4%；天然气进口量 102 亿立方米，同比增长 13.2%；天然气表观消费量 240 亿立方米，同比增长 10.6%。
- ✓ 5 月 28 日，国际能源署发布《清洁能源系统中的核能》报告显示，截至 2019 年 5 月，全球运行中的核反应堆总计 452 座，分布在 30 多个国家，另有 54 座正在建设中。
- ✓ 5 月 27 日，国家统计局发布最新的工企利润数据显示，4 月份全国规模以上工业企业实现利润总额 5153.9 亿元，同比下降 3.7%（按可比口径计算，下同）；1~4 月份累计，全国规模以上工业企业实现利润总额 18129.4 亿元，同比下降 3.4%。
- ✓ 5 月 31 日，统计局公布制造业 PMI 指数，5 月份为 49.4%，比上月回落 0.7 个百分点，连续两个月下跌。

四、 消费服务

● 重要政策动向

- ✓ 5 月 29 日 政府网 国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署进一步促进社区养老和家政服务业加快发展的措施，决定对养老、托幼、家政等社区家庭服务业加大税费优惠政策支持
- ✓ 5 月 30 日 政府网 民政部：围绕破解当前制约康复辅助器具产业发展的关键性难题，抓好组织实施“主动健康和老龄化科技应对”重点专项、加快出台促进康复医疗服务发展的政策、推动有条件的地方建立基本型康复辅助器具配置补贴制度或者将康复辅助器具配置纳入长期照护保险支付范围、研究修订《健康保险管理办法》等重点工作，发挥引领带动作用。要以国家综合创新试点为抓手，加强工作指导和支持力度，促进产业集聚发展和优化升级。要组织开展好社区租赁服务试点，推进康复辅助器具产品进家庭、进社区、进机构，提高人民群众通过租赁方式配置康复辅助器具比例，提升残疾人、老年人生活的幸福指数。

● **行业市场变化**

✓ 5 月 27 日，联合国世界旅游组织发布的《2018 年旅游亮点报告》显示，中国已成为世界上吸引境外游客第四多的目的地。全球研究企业欧睿国际预测，中国将在 2030 年超过法国成为全世界首屈一指的旅游目的地。

五、 信息技术

● **重要政策动向**

✓ 5 月 26 日，工信部部长苗圩在 2019 中国国际大数据产业博览会上表示，下一步将推进大数据技术产业的创新发展，深化大数据与实体经济的融合：一是增强创新能力，夯实产业基础；二是聚焦实体经济，推进深度融合；三是加强数据治理，持续优化环境；四是深化开放合作，实现互利共赢。

● **行业市场变化**

✓ 5 月 30 日新京报讯，继北京 50%的 5G 基站部署在北京经济技术开发区后，50 亿 5G 产业基金、5G 研究院正式落户北京亦庄。

✓ 5 月 29 日央视新闻客户端消息，委内瑞拉总统马杜罗表示，借助包括华为、中兴在内的中国和俄罗斯公司的技术来提升国家通信水平，在全国范围内实现 4G 系统覆盖。

✓ 5 月 29 日，商务部表示下一步将开展智能制造、生物医药、数字经济及装备制造等方面的产业研究；积极支持国家级经开区集聚、集约、集群发展先进制造业，会同有关部门共同实施先进制造业集群培育行动。

六、 资产管理

● **重要政策动向**

✓ **存款保险基金管理公司正式成立。**5 月 24 日，央行成立 100 亿元的存款保险基金。经营范围包括：进行股权、债权、基金等投资；依法管理存款保险基金有关资产；直接或者委托收购、经营、管

理和处置资产；依法办理存款保险有关业务；资产评估；国家有关部门批准的其他业务。

✓ **金融业已成为北京市的第一支柱产业。**5月29日，北京市地方金融监督管理局副局长李妍在“2019金融街论坛年会”上表示，目前北京的整个经济结构当中，金融业在全市经济里的比重已经达到了17%，对北京的经济增长的贡献率18.4%。金融业已经成为北京市第一支柱产业。

● 行业市场变化

✓ **风证券收购恒泰证券30%股权。**5月28日日晚间，天风证券公告称，公司与交易对方签署股权收购意向性协议，拟收购恒泰证券7.81亿股内资股，占目标公司已发行股份的29.99%。不过具体收购金额目前还未定。在去年被中信国安集团收购29%股权一事“黄”了之后，恒泰证券一直在寻找新的买家。

● 最新关键数据

✓ **4月份我国债市发行335只资产支持证券。**2019年4月，我国债券市场共发行108单335只资产支持证券，环比增加12单54只，同比增加52单157只；发行规模为1960.42亿元，环比增加72.05亿元，同比增加31.74亿元。从发行的资产支持证券承销情况来看，2019年4月，招商证券股份有限公司承销的资产支持证券金额最多，为238.92亿元。

七、 海外并购

✓ **复星国际完成收购德国自动化解决方案提供商FFT。**5月30日，复星国际宣布通过集团及旗下基金，完成对柔性自动化生产线解决方案提供商FFT GmbH & Co. KGaA的收购。FFT曾为德国家族管理的私人投资公司ATON GmbH持有。FFT是全球一线汽车制造商提供柔性自动化生产线，定制化工程设计及各种智慧工厂的解决方案。

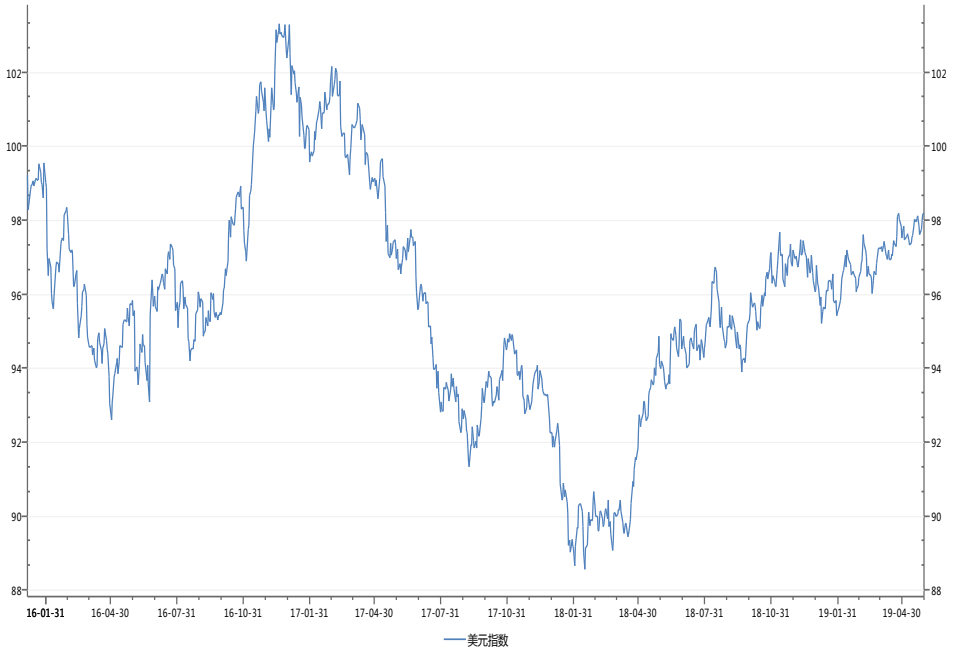
✓ **恩智浦将以18亿美元收购Marvel通信芯片业务。**5月29日，荷兰芯片制造商恩智浦半导体公司表示，将以17.6亿美元现金收购半导体厂商Marvell科技集团有限公司的通信芯片业务，为客户

提供更丰富的产品组合。恩智浦将向其工业、汽车和通信基础设施市场的客户销售Marvell的通信芯片产品，如WiFi和蓝牙以及其边缘计算平台。这一业务在2019年为Marvell带来了3亿美元的收入，恩智浦预计到2022年将翻一番。

- ✓ **爱科恩收购MeDiNova。**全球医药CRO龙头企业爱科恩（ICON）宣布已收购MeDiNova Research的多数股权，并且有权在2020年第三季度之前收购该公司的剩余股份。这笔收购进一步增强了爱科恩在欧洲、中东、非洲地区的患者招募能力，并完善了其网站PMG Research的患者数据。MeDiNova Research成立于1997年，总部位于英国考文垂，是一家致力于为生物制药和生物技术公司提供临床研究服务的CRO公司。
- ✓ **迪士尼将收购加密数字交易所Bitstamp。**迪士尼公司将以132亿美元的价格，收购韩国最大游戏开发商和全球第二大在线游戏发行商Nexon 98.6%的股份，而成为欧洲加密货币交易所Bitstamp以及韩国同行Korbit的所有者。总部位于卢森堡的Bitstamp成立于2011年，是目前国际上少数几家获得美国BitLicense认证的企业之一，可以为纽约的用户提供服务。
- ✓ **万洲国际收购波兰猪肉加工公司。**5月29日，万洲国际旗下史密斯菲尔德于完成对波兰生猪加工设施营运商Pini Polonia余下的66.5%股本的收购. Pini Polonia已成为万洲国际间接全资拥有附属公司。Pini Polonia年产能达400万头，战略性地位于波兰生猪产量最高的地区的中心。

八、 高频数据

图 1: 美元指数

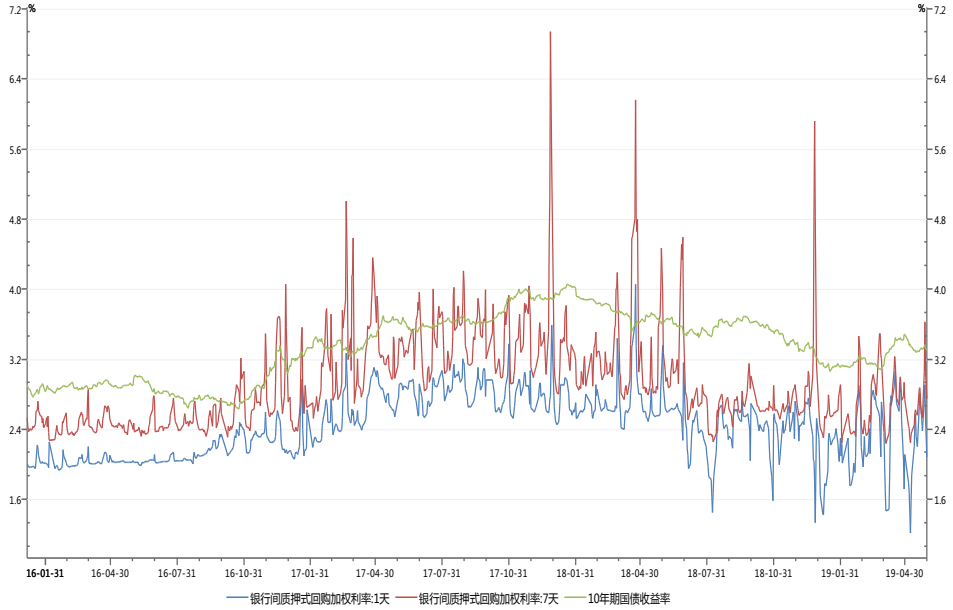


资料来源: Wind。

图 2: 人民币汇率

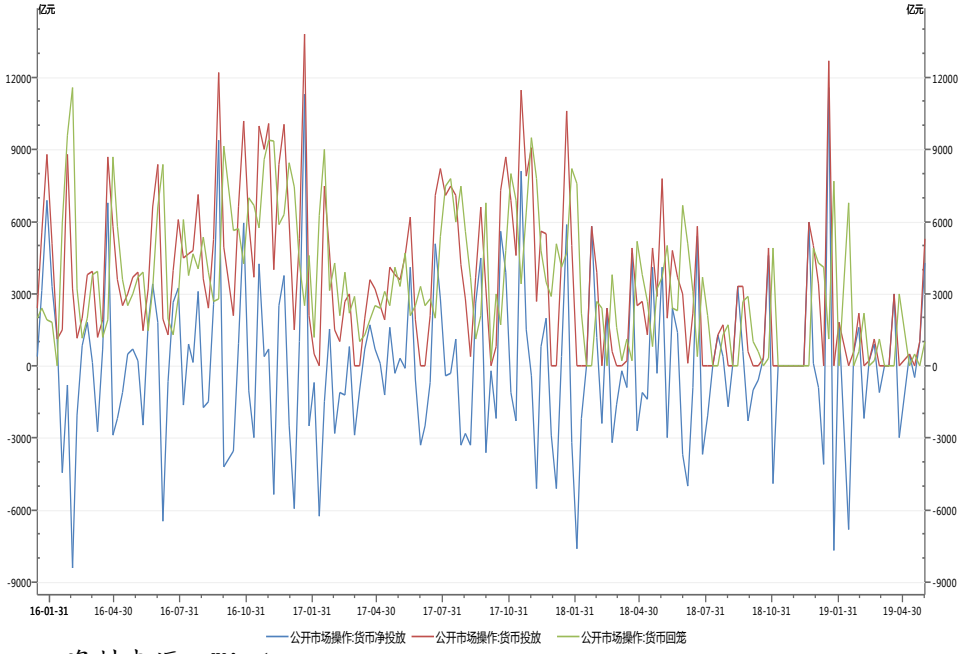
资料来源: Wind。

图 3：人民币利率



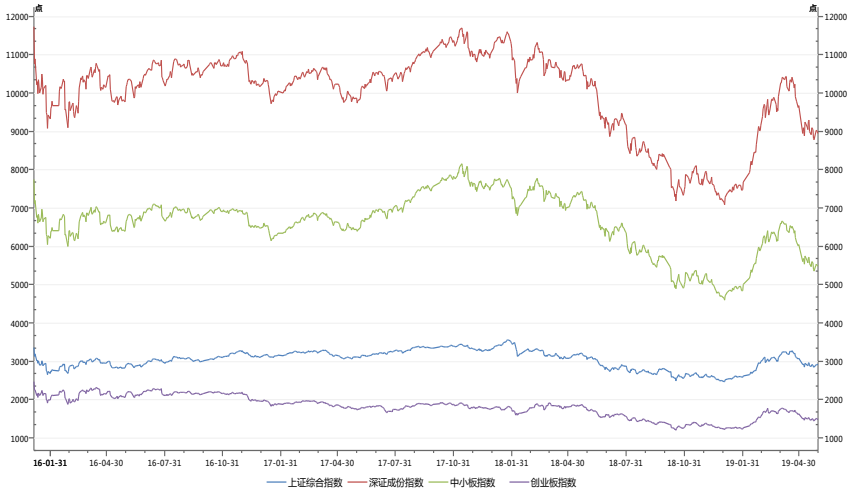
资料来源：Wind。

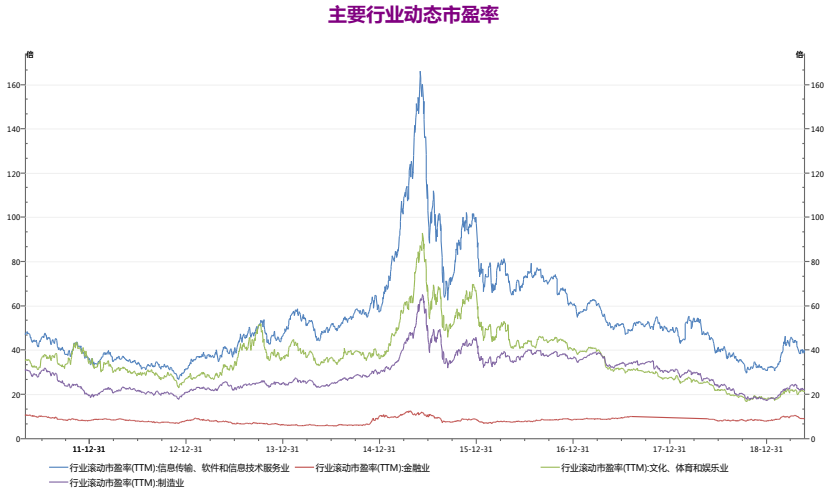
图 4：人民币流动性



资料来源：Wind。

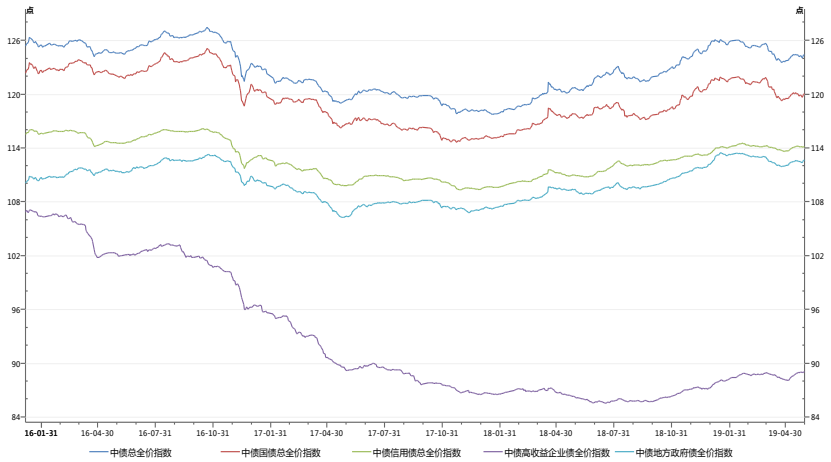
图 5： 国内股市





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。

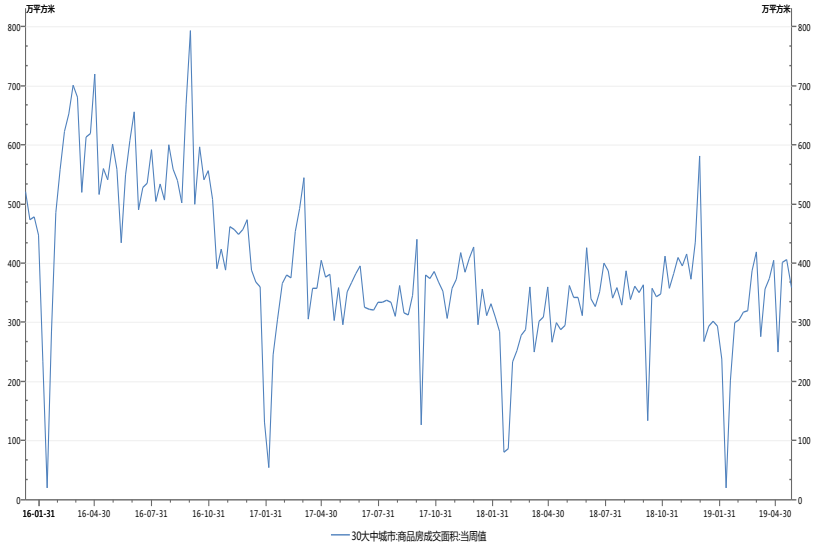
图 8: 原油价格

资料来源：Wind。

图 9: 南华期货商品指数

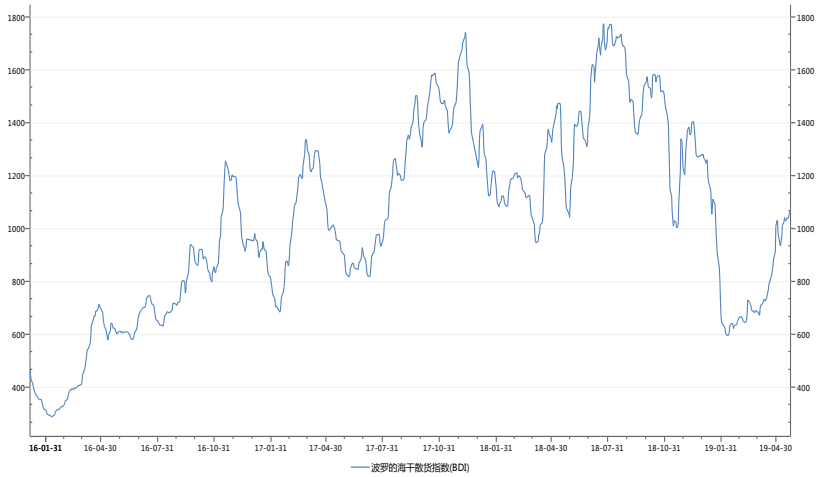
资料来源：Wind。

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。