



普信

PUXIN

财经晚报

PUXIN FINANCE EVENING

2018-04-13

要闻点评

◆1、国务院常务会议确定发展“互联网+医疗健康”措施，决定5月1日起对进口抗癌药实施零关税；加快创新药进口上市，将临床试验申请由批准制改为到期默认制；加强知识产权保护，对创新化学药设置最高6年的数据保护期，保护期内不批准同品种上市。

◆**点评：**国务院双拳出击，加快创新药进口上市，实施知识产权保护，将利好跨国药企，使国内医药市场与国际接轨，同时知识产权的保护，将促进国内药品行业的研究创新，长期看或将提高医药行业的集中度，利好具有良好研究体系的企业。

◆2、海关总署今日公布数据显示，中国3月出口（以人民币计）同比降9.8%，预期增8.0%，前值增36.2%；进口增长5.9%，预期增7.5%，前值降0.2%。3月贸易逆差297.8亿元人民币，为2017年2月以来首次。

◆**点评：**3月出口同比大幅下降，低于市场预期值，与15年3月情况相似，我们判断，3月出口同比与贸易战无关，主因是17年春节滞后造成的影响，4月新出口订单指数上升，意味着外需尚好。

◆3、国家邮政局：3月快递业务量完成39.4亿件，快递业务收入完成484.5亿元，分别同比增长29.9%和26.6%；一季度快递业务收入占GDP比重为6.2%，对GDP增长直接贡献率为1%。

◆**点评：**3月快递业实现稳定增长，同时数据显示，一季度快递服务满意度、快递时效均有提升，表明快递行业在经过快速的“量”的发展，开始向“质”转化，随着消费观念的提升，消费者对品质的要求越来越高，快递行业进入重要的发展阶段，高服务、高质量的企业或能脱颖而出。

◆4、国债期货全天维持震荡，小幅收高，10年期债主力T1806涨0.12%，5年期债主力TF1806涨0.11%。现券收益率小幅上行，国债表现稍好于国开。

◆**点评：**周五债市维持震荡行情，银行间现券收益率小幅上行，十年期国债基准收益率上行2.35bp至3.7363%。3月出口数据不及预期，但一季度整体尚好，对市场提振有限。

热点新闻

◆1、中国3月新增贷款11200亿元人民币，预期10500亿元，前值8393亿元；M2同比增长8.2%，预期增8.9%，前值增8.8%。中国3月社会融资规模增量为1.33万亿元，上年同期2.12万亿元，预期1.8万亿元。



普信

PUXIN

财经晚报

PUXIN FINANCE EVENING

2018-04-13

- ◆2、央行连续四日不进行公开市场操作。央行公告称，受税期等因素影响，银行体系流动性总量有所下降但仍处于较高水平，今日不开展公开市场操作。当日无逆回购到期，本周累计净回笼 1000 亿。
- ◆3、发改委：一季度物价平稳运行，上下游价格走势趋于协调，服务价格同比上涨 2.9%，上涨略快，反映出居民消费升级步伐加快；一季度 PPI 同比上涨 3.7%，上下游价格“剪刀差”大幅收窄至 1.6 个百分点，走势趋于协调，上游价格向下游价格的传导压力明显缓解。
- ◆4、工信部副部长辛国斌赴中国船舶工业系统工程研究院调研时指出，智慧海洋工程是关系到国家海洋强国战略的重大工程，在推进实施过程中，要高度重视军民融合，把智慧海洋工程做成典型的军民融合工程。
- ◆5、两融余额二连升。截至 4 月 12 日，A 股融资融券余额为 10010.92 亿元，较前一交易日的 10009.23 亿元增加 1.69 亿元。
- ◆6、据经济观察网，汽车股比放开的方案最晚在国庆节前出来，包括明确的政策和具体调整。在习主席的博鳌论坛发言确认对汽车制造业股比开放之后，政策肯定会加速推进。
- ◆7、新能源汽车的快速发展带动钴金属价格屡创新高。2018 年钴金属价格继续走高，一季度上涨 26%。迫于成本压力，NMC 配方混掺可能将成为电池厂的主要发展方向之一。
- ◆8、央行规范证券公司短期融资券管理，发行短融券的条件包括资管业务符合打破刚兑等监管要求。证券公司发行短期融资券实行余额管理，待偿还短期融资券余额上限按照短期融资券与证券公司其他短期融资工具余额之和不超过净资本的 60% 计算。
- ◆9、日本、欧盟将在 7 月中旬签署贸易协议。日本内阁官房长官菅义伟：安倍和特朗普将讨论自由贸易的重要性，将告知特朗普 TPP 将为美国就业做出贡献。
- ◆10、德国 3 月 CPI 终值环比升 0.4%，预期升 0.4%，初值升 0.4%；同比升 1.6%，预期升 1.6%，初值升 1.6%。3 月调和 CPI 终值环比升 0.4%，预期升 0.4%，初值升 0.4%；同比升 1.5%，预期升 1.5%，初值升 1.5%。

免责声明：

本报告仅供普信资产管理有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任



普信财经晚报

PUXIN FINANCE EVENING

2018-04-13

何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向特定客户传送，未经本公司书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络本公司并获得许可，并需注明出处为普信资产管理有限公司，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。



普信-做您想要的金融

热线电话：400-600-6639

网址：<http://puxinasset.com>