



普信

PUXIN

财经晚报

PUXIN FINANCE EVENING

2018-05-15

要闻点评

◆1、中国4月经济“成绩单”陆续公布。其中，4月规模以上工业增加值同比增长7%，预期6.3%，前值为6%。从环比看，4月规模以上工业增加值增长0.61%。1-4月，规模以上工业增加值同比增长6.9%。

◆**点评：**4月工业增加值超预期，电气机械、计算机电子、通用/专用设备制造业维持较高增速；从需求端看，消费、投资均不及预期，经济下行压力犹存。

◆2、贵阳出台包括3年内不得转让新建商品住房，限制多次反复申请公积金贷款，严打“首付贷”“假按揭”等市场违规行为等房地产调控政策。

◆**点评：**近半月，住建部约谈12个城市并再次强调楼市调控目标不变，各地楼市再次迎来调控密集期。有业内人士表示，2018年楼市限购限售力度不会减弱，限购加码的城市还有可能增加。

◆3、明晟公司(MSCI)此前宣布，234只A股被纳入MSCI指数体系。MSCI表示，将从2018年6月起把A股纳入MSCI新兴市场指数，此次纳入的成分股数量为234只，纳入因子为2.5%。2018年8月将会提升纳入比例至5%。

◆**点评：**有市场人士认为，随着基金以及外资对MSCI标的股票陆续建仓，增量资金或许将为相关标的带来一定正向影响。

◆4、国债期货低开高走小幅收跌，机构对四月份经济数据解读偏空。10年期债主力合约T1806跌0.09%，5年期债主力合约TF1806跌0.10%。银行间现券收益率明显攀升，10年期国开活跃券180205收益率上行2.24bp报4.5475%，交投活跃；10年期国债活跃券180004收益率上行2.0bp报3.71%。

◆**点评：**周二债市跌势放缓，现券收益率小幅上行，十年期国债基准收益率下行0.87bp至3.685%。缴税期临近，央行虽有释放流动性，但依然未改资金面紧张态势，叠加美债收益率走高对国内债市的压力，经济数据不及预期缓解了部分压力，预计短期内债市收益率或维持向上行情。

热点新闻

◆1、中国1-4月固定资产投资(不含农户)同比增长7.0%，创1999年以来新低，预期7.4%，前值为7.5%，增速比1-3月份回落0.5个百分点。从环比速度看，4月份固定资产投资(不含农户)增长0.52%。其中，民间固定资产投资95449亿元，同比增长8.4%。



普信

PUXIN

财经晚报

PUXIN FINANCE EVENING

2018-05-15

◆中国 1-4 月房地产开发投资 30592 亿元，同比增 10.3%，1-3 月增速为 10.4%。商品房销售面积同比增 1.3%，创 3 年新低，1-3 月增速为 3.6%。1-4 月份，房地产开发企业到位资金 48192 亿元，同比增长 2.1%，增速比 1-3 月份回落 1 个百分点。4 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 101.37，比 3 月份回落 0.13 点。

◆中国 4 月社会消费品零售总额同比增长 9.4%，预期 10.1%，前值为 10.1%。1-4 月，社会消费品零售总额同比增长 9.7%。

◆中国 4 月城镇调查失业率为 4.9%，环比下降 0.2 个百分点。统计局称，就业稳定向好，调查失业率下降。

◆统计局指出，4 月经济指标平稳，中美贸易磋商对经济运行的影响还未显现出来。去年以来基础设施投资增速的放缓，一方面是和去年的高基数有一些关系，另一方面，近期以来政府采取了规范清理 PPP 项目、规范地方举债融资行为等措施。

◆2、央行公开市场周二进行 1000 亿 7 天、800 亿 14 天逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 1800 亿。

◆3、人民日报海外版头版评论文章称，中国将继续坚持对外开放基本国策，坚定不移地推进经济全球化、贸易投资自由化；预计未来五年，中国货物进口额累计超过 10 万亿美元，对外投资超过 1 万亿美元。

◆4、两融余额重拾升势。截至 5 月 14 日，A 股融资融券余额为 9860 亿元，较上日增加 9.87 亿元。

◆5、据 21 世纪经济报道，场外期权新规分层管理券商，一级交易商资格入围者寥寥。根据证监会口径，在过渡期内实际上仅有中信和中金公司两家券商可以比照一级交易商开展业务，这也意味着年内券商场外期权业务并未完全松绑，即便是符合分类评级的券商短期或也将无缘场外期权业务。

◆6、今年前 4 个月，央行对支付机构共计开出了 22 张公开处罚清单，其中包括支付宝、拉卡拉、通联支付、联动优势等在内的多家支付机构。加上 5 月以来开出的罚单，截至目前，监管已开出 28 张罚单。

◆7、《民航局关于促进航空物流业发展的指导意见》日前出台，将通过创新航空物流产品体系、鼓励传统方式与新业态融合发展、完善临空经济产业体系、大力推进多式联运等措施，创新推进融合发展。



普信

PUXIN

财经晚报

PUXIN FINANCE EVENING

2018-05-15

◆8、成都市房管局：限购对象调整为家庭、提高购房门槛。成都市房管局发布通知对原有调控政策进行完善。《通知》提出将限购对象由自然人调整为家庭；户籍迁入成都市未满24个月的购房人，应在该市稳定就业并连续缴纳社保12个月以上方能新购住房；父母投靠成年子女入户的，不得作为单独家庭购房等。

◆9、德国一季度季调后GDP修正值环比升0.3%，预期0.3%，初值0.6%；同比升1.6%，预期1.8%，初值2.3%；工作日调整后GDP同比升2.3%，预期2.4%，初值2.9%。

◆10、人民币兑美元中间价调贬141个基点，报6.3486，终结两连升，且调降幅度创5月2日以来最大。前一交易日中间价报6.3345，16:30收盘价报6.3368，22:30夜盘收报6.3370。

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。



普信官方微信

普信-做您想要的金融

热线电话：400-600-6639

网址：<http://puxinasset.com>