



## 华融看市

### 保持谨慎乐观 布局超跌反弹

周四(5月24日), 大盘低开走弱, 缩量调整。截至收盘, 上证指数收报于 3154.65 点, 下跌了 0.45%; 深成指收报于 10564.13 点, 下跌了 0.63%; 中小板指下跌了 0.74%, 创业板指下跌了 0.41%。两市成交量为 3822.26 亿元, 较前一个交易日显著下降。

建议投资者仍保持谨慎乐观, 适当参与超跌反弹个股和医药板块趋势行情。

## 财经要闻

- 央行: 一季度人民币跨境支付系统处理金额 5.45 万亿元
- 央行金融统计检查开启, 重点覆盖资债、普惠贷款、理财与资金信托
- 商务部: 中国没有削减对美国贸易顺差的量化承诺
- 北京中原: 环京楼市成交大跌 9 成, 燕郊今年成交未超百套
- 中钢协: 5 月钢材社会库存合计环比继续下降, 且降幅有所扩大

## ⑤ 海外市场综述

### 欧美股市普跌, “特金会”取消避险情绪激增

周四欧美股市普跌, 美国总统特朗普宣布取消美朝首脑峰会, 市场避险情绪升温。道指一度下跌超过 280 点, 黄金期货重返 1300 美元, 涨超 1%。泛欧斯托克 600 指数下跌 0.5%, 汽车股和德意志银行领跌。

分析师: 袁晨

执业证书号: S1490516090003

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3154.65	(14.31)	(0.45)
深证成指	10564.13	(67.00)	(0.63)
沪深300	3827.22	(27.37)	(0.71)
中小板指	7281.75	(54.10)	(0.74)
创业板指	1838.40	(7.57)	(0.41)
香港恒生	30760.41	94.77	0.31
恒生中国	12152.62	61.83	0.51
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3855.30	-29.20	-0.75
中证500	5992.62	-21.23	-0.35
中证800	4194.72	-25.99	-0.62
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3,805.20	-22.02	-0.79
IF下月	3,778.80	-48.42	-0.81
IF季后	3,765.20	-62.02	-0.77
IF半年	3,755.60	-71.62	-0.59
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	24,811.76	-75.05	-0.30
纳斯达克	7,424.43	-1.53	-0.02
日经225	22,437.01	-252.73	-1.13
英国FTSE	7,716.74	-71.70	-0.93
德国DAX	12,855.09	-121.75	-0.95
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	93.791	-0.207	-0.22
美元中间价	6.382	0.004	0.07
欧元/美元	1.172	0.002	0.20
美元/日元	109.255	-0.825	-0.76
英镑/美元	1.338	0.003	0.23
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1292.00	0.30	0.02
布伦特原油	79.41	0.69	0.87
LME铜	6898.00	74.00	1.07
LME铝	2276.50	11.50	0.51
CBOT小麦	507.00	-11.25	-2.22
CBOT玉米	402.25	0.50	0.12

## 华融看市

### 保持谨慎乐观 布局超跌反弹

#### ► 市场综述

周四（5月24日），大盘低开走弱，缩量调整。截至收盘，上证指数收报于3154.65点，下跌了0.45%；深成指收报于10564.13点，下跌了0.63%；中小板指下跌了0.74%，创业板指下跌了0.41%。两市成交量为3822.26亿元，较前一个交易日显著下降。

行业方面，29个中信一级行业多数下跌，其中商贸零售、医药和餐饮旅游涨幅较大，而电子元器件、国防军工和家电则跌幅居前。概念方面，海南省国资、新零售和粤港澳大湾区等指数表现较为活跃。

#### ► 驱动因素分析

5月24日财政部网站发布信息，2018年1-4月，全国国有及国有控股企业（以下简称国有企业）经济运行态势良好。偿债能力和盈利能力比上年同期均有所提升，利润增幅高于收入8.7个百分点，钢铁、石油石化、煤炭等重点行业利润大幅增长。

供给侧改革有力的清退落后产能，而需求侧保持了较好韧性，宏观经济保持了稳中有进，基本上对上市公司业绩有一定支撑。但资金面和市场情绪也有不可忽视的影响。独角兽上市短期内对场内资金的抽水影响更为明显。去杠杆紧信用的环境下，违约事件频发，市场情绪偏谨慎应对。建议投资者仍保持谨慎乐观，适当参与超跌反弹个股和医药板块趋势行情。

## 财经要闻

### ➤ 央行：一季度人民币跨境支付系统处理金额 5.45 万亿元

香港万得通讯社报道，央行发布 2018 年第一季度支付体系运行总体情况，人民币跨境支付系统运行平稳。一季度人民币跨境支付系统处理业务 32.87 万笔，金额 5.45 万亿元。

全文如下：

2018 年第一季度支付体系运行总体情况

2018 年第一季度支付业务统计数据显示，全国支付体系运行平稳，社会资金交易规模不断扩大，支付业务量稳中有升。

一、非现金支付工具

第一季度，全国共办理非现金支付业务 455.85 亿笔，金额 930.60 万亿元，同比分别增长 36.60% 和 0.21%。

(一) 票据

票据业务量总体保持下降趋势。第一季度，全国共发生票据业务 5761.24 万笔，金额 39.27 万亿元，同比分别下降 11.38% 和 11.91%。其中，支票业务 5266.59 万笔，金额 34.80 万亿元，同比分别下降 12.84% 和 12.54%；实际结算商业汇票业务 453.04 万笔，金额 4.11 万亿元，笔数同比增长 15.48%，金额同比下降 3.97%；银行汇票业务 6.36 万笔，金额 591.58 亿元，同比分别下降 66.82% 和 41.29%；银行本票业务 35.25 万笔，金额 2910.72 亿元，同比分别下降 25.24% 和 27.38%。

电子商业汇票系统业务量总体保持增长趋势。第一季度，电子商业汇票系统出票 272.77 万笔，金额 3.70 万亿元，同比分别增长 190.44% 和 30.49%；承兑 282.02 万笔，金额 3.79 万亿元，同比分别增长 188.49% 和 29.77%；贴现 72.76 万笔，金额 2.04 万亿元，同比分别增长 141.77% 和 19.28%；转贴现 156.13 万笔，金额 9.23 万亿元，笔数同比增长 51.09%，金额同比下降 25.22%；质押式回购 13.12 万笔，金额 1.49 万亿元，笔数同比增长 2.00%，金额同比下降 31.04%。

(二) 银行卡

银行卡发卡量持续增长。截至第一季度末，全国银行卡在用发卡数量 70.13 亿张，环比增长 4.79%。其中，借记卡在用发卡数量 64.00 亿张，环比增长 4.84%；信用卡和借贷合一卡在用发卡数量共计 6.12 亿张，环比增长 4.23%。全国人均持有银行卡 5.04

张，其中，人均持有信用卡0.44张。

银行卡受理环境不断改善。截至第一季度末，银行卡跨行支付系统联网特约商户2671.26万户，联网POS机具3219.28万台，ATM机具111.53万台，较上季度末分别增加78.66万户、100.42万台、15.47万台。全国每万人对应的POS机具数量231.59台，环比增长2.67%，每万人对应的ATM数量8.02台。

银行卡交易量增长较快。第一季度，全国共发生银行卡交易431.10亿笔，金额220.82万亿元，同比分别增长40.23%和12.63%。其中，存现业务21.02亿笔，金额17.01万亿元；取现业务38.42亿笔，金额17.36万亿元；转账业务181.19亿笔，金额165.84万亿元；消费业务190.47亿笔，金额20.61万亿元。银行卡渗透率达48.92%，环比上升0.13个百分点；银行卡人均消费金额达1.48万元，同比增长35.02%；银行卡卡均消费金额为2938.82元，同比增长21.22%；银行卡笔均消费金额为1082.02元，同比下降19.39%。

银行卡信贷规模持续扩大。截至第一季度末，银行卡授信总额为13.14万亿元，环比增长5.32%；银行卡应偿信贷余额为5.80万亿元，环比增长4.46%。银行卡卡均授信额度2.15万元，授信使用率44.17%。信用卡逾期半年未偿信贷总额711.48亿元，环比增长7.29%，占信用卡应偿信贷余额的1.23%，占比较上季度末下降0.03个百分点。

### （三）贷记转账等其他结算业务

贷记转账等其他结算业务量有所下降。第一季度，全国共发生贷记转账、直接借记、托收承付以及国内信用证结算业务24.18亿笔，金额670.52万亿元，同比分别下降5.66%和2.54%。其中，贷记转账业务22.85亿笔，金额660.34万亿元。

### （四）电子支付

移动支付业务量稳定增长。第一季度，银行业金融机构共处理电子支付业务395.92亿笔，金额746.33万亿元。其中，网上支付业务121.01亿笔，金额635.76万亿元，笔数同比增长7.12%，金额同比下降3.49%；移动支付业务109.63亿笔，金额70.82万亿元，同比分别增长17.84%和16.76%；电话支付业务4439.80万笔，金额2.10万亿元，笔数同比增长10.79%，金额同比下降10.34%。

第一季度，非银行支付机构处理网络支付业务1101.91亿笔，金额51.13万亿元，同比分别增长134.00%和93.15%。

## 二、支付系统

第一季度，支付系统共处理支付业务264.83亿笔，金额1427.70万亿元。

### （一）人民银行支付系统

第一季度，人民银行支付系统共处理支付业务34.32亿笔，金额1052.64万亿元，

同比分别增长 40.72% 和 16.46%，分别占支付系统业务笔数和金额的 12.96% 和 73.73%。

日均处理业务 3986.28 万笔，金额 17.11 万亿元。

大额实时支付系统业务量稳步增长。第一季度，大额实时支付系统处理业务 2.51 亿笔，金额 992.01 万亿元，同比分别增长 19.35% 和 16.87%。日均处理业务 411.33 万笔，金额 16.26 万亿元。

小额批量支付系统业务量小幅下降。第一季度，小额批量支付系统处理业务 5.00 亿笔，金额 7.71 万亿元，同比分别下降 26.66% 和 13.08%。日均处理业务 555.19 万笔，金额 856.82 亿元。

网上支付跨行清算系统业务量快速增长。第一季度，网上支付跨行清算系统处理业务 26.04 亿笔，金额 19.99 万亿元，同比分别增长 78.35% 和 73.84%。日均处理业务 2893.85 万笔，金额 2221.38 亿元。

同城清算系统业务量小幅下降。第一季度，同城清算系统处理业务 7627.66 万笔，金额 30.98 万亿元，同比分别下降 10.27% 和 6.39%。日均处理业务 125.04 万笔，金额 5078.79 亿元。

境内外币支付系统业务量稳步增长。第一季度，境内外币支付系统处理业务 53.00 万笔，金额 3098.57 亿美元（折合人民币约为 1.95 万亿元），同比分别增长 17.91% 和 39.17%；日均处理业务 8688.93 笔，金额 50.80 亿美元（折合人民币约为 319.41 亿元）。

## （二）其他支付系统

银行业金融机构行内支付系统业务量平稳增长。第一季度，银行业金融机构行内支付系统处理业务 82.56 亿笔，金额 338.38 万亿元，同比分别增长 7.51% 和 2.84%。日均处理业务 9173.73 万笔，金额 3.76 万亿元。

银行卡跨行支付系统业务量保持增长态势。第一季度，银行卡跨行支付系统处理业务 77.00 亿笔，金额 27.20 万亿元，同比分别增长 16.33% 和 35.26%。日均处理业务 8555.21 万笔，金额 3022.09 亿元。

城市商业银行汇票处理系统和支付清算系统业务笔数保持较快增长。第一季度，城市商业银行汇票处理系统和支付清算系统处理业务 1431.05 万笔，金额 1576.21 亿元，笔数同比增长 231.51%，金额同比下降 27.74%。日均处理业务 15.90 万笔，金额 17.51 亿元。

农信银支付清算系统业务笔数保持快速增长。第一季度，农信银支付清算系统处理业务 13.05 亿笔，金额 1.85 万亿元，同比分别增长 127.66% 和 15.14%。日均处理业务 1450.01 万笔，金额 205.03 亿元。

人民币跨境支付系统运行平稳。第一季度，人民币跨境支付系统处理业务 32.87 万笔，金额 5.45 万亿元。日均处理业务 5388.74 笔，金额 893.91 亿元。

网联平台试运行正常。第一季度，网联平台处理业务 57.75 亿笔，金额 2.02 万亿元。日均处理业务 6416.86 万笔，金额 224.68 亿元。

### 三、银行结算账户

人民币银行结算账户数量平稳增长。截至第一季度末，全国共开立人民币银行结算账户 94.03 亿户，环比增长 1.94%，增速较上季度下降 0.81 个百分点。

单位银行结算账户数量稳步增长。截至第一季度末，全国共开立单位银行结算账户 5622.63 万户，环比增长 2.54%，增速上升 0.15 个百分点。其中，基本存款账户 3908.03 万户，一般存款账户 1350.47 万户，专用存款账户 345.17 万户，临时存款账户 18.95 万户，分别占单位银行结算账户总量的 69.51%、24.02%、6.14% 和 0.34%。本季度全国基本存款账户增加 115.72 万户，一般存款账户增加 19.36 万户，专用存款账户增加 4.22 万户，临时存款账户减少 0.10 万户。

个人银行结算账户数量小幅增长。截至第一季度末，全国共开立个人银行结算账户 93.47 亿户，较上季度末增加 1.78 亿户，环比增长 1.94%，增速较上季度下降 0.82 个百分点。人均拥有账户数达 6.76 户。

## ➤ 央行金融统计检查开启，重点覆盖资债、普惠贷款、理财与资金信托

据 21 世纪经济报道，中国人民银行近期印发《关于开展 2018 年金融统计检查的通知》（银发〔2018〕79 号，简称“79 号文”）。

79 号文显示，此次 2018 年金融统计检查于 5 月至 10 月开展，央行各分支机构应按照组织动员、研究制定检查方案（含随机抽查机制）、现场检查、总结上报等步骤开展。各分支机构于 2018 年 11 月底前向调查统计司报送总结报告。对检查中发现的违法违规问题，严肃处理，对严重数据质量问题，及时上报总行，相关错误数据原则上在 2019 年结转数予以纠正。

此次检查的内容包括：（一）金融机构统计管理情况，重点评估金融机构统计管理相关内控制度安排与效果。（二）金融统计数据质量情况。包括全科目资产负债统计数据质量、专项统计数据质量、理财与资金信托专项统计数据质量三部分。

在全科目资产负债统计数据质量方面，重点检查五部分：（1）存、贷款统计准确性；（2）同业往来统计准确性，主要是交易对手分类的准确性；（3）债券资产统计准确性，主要是债券发行主体分类的准确性；（4）股权投资和特定目的载体份额投资统计准

确性；(5) 其他资产，其他负债统计准确性。

在专项统计数据质量方面，包括委托贷款统计、涉农贷款统计、房地产贷款存量统计、保障性安居工程贷款统计、中长期贷款相实际投向统计、境内大中小型企业贷款统计、本外币利润统计、金融精准扶贫贷款统计、农民住房财产权抵押贷款统计、农村承包土地的经营权抵押贷款统计、绿色贷款统计等。重点检查国民经济行业分类调整落实情况及普惠金融领域贷款统计的准确性。

在理财与资金信托专项统计数据质量方面，包括募集信息、资产负债表项目分类信息、股权明细信息、贷款明细信息和收益率信息的完备性和准确性。重点检查理财和资金信托收益率信息、股票及其他股权信息的准确性。

根据 79 号文，此次金融统计检查涉及机构范围广泛，包括国家开发银行，各政策性银行、国有商业银行、股份制商业银行，中国邮政储蓄银行、城市商业银行、农村商业银行、农村合作银行、村镇银行、民营银行、农村信用社、财务公司、外资金融机构、信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司、贷款公司、农村资金互助社、消费金融公司、货币经纪公司和小额贷款公司等依法承担向中国人民银行提供统计资料义务的机构。

4 月 9 日，国务院办公厅印发《关于全面推进金融业综合统计工作的意见》指出。近期（2018—2019 年），重点开展以下工作：以金融机构资产管理产品统计为突破口，推进交叉性金融产品统计，实施跨市场产品全流程、全链条统计监测；推进系统重要性金融机构及金融控股公司统计，加强系统性金融风险关键环节统计监测；编制金融业资产负债表，完善金融资金流量、存量统计，夯实宏观杠杆率测算基础；加强绿色金融、普惠金融等专项统计，合理评估金融对实体经济的支持力度；依托金融基础设施，建立完善债券市场、货币市场、外汇市场等金融市场统计，有效识别市场风险及其传染渠道；建立金融业综合统计标准体系，推进行业统计标准与基础统计标准的对标。

## ➤ 商务部：中国没有削减对美国贸易顺差的量化承诺

一财网报道，商务部发言人高峰表示，中国没有削减对美国贸易顺差的量化承诺，积极扩大进口是中方长期坚持的政策，欢迎包括美国在内的优质商品服务来华；中方正在推动修改专利法，密切关注美国有关进口汽车的调查。

## ➤ 北京中原：环京楼市成交大跌9成，燕郊今年成交未超百套

天津楼市因“海河英才”落户计划而躁动，北京楼市成交量回升、价格企稳，唯独环京楼市，仍处在冰点之中。据专家解释，北京需求的回暖，难解环京之渴，北京楼市的供应量比较大，而且已经形成了覆盖不同需求客群的多元化产品布局，不再像前两年那样因为刚需产品断档将买房人挤压至环京。根据北京中原市场研究部的统计，4月环京市场商品住宅成交587套，同比下降90%；成交金额8亿元，同比下降88%。大起大落，是环京楼市近几年惯常的走势，业内人士指出，由于严格的限购导致的无法网签，让这次环京楼市的数据跌幅有点猛，实际情况可能略好。但如果继续严格执行现有的调控政策，环京的低迷还将持续相当长一段时间，环京楼市，这次的复苏有点难。

### 环京楼市全面缩水 燕郊今年成交未超百套

退回到一年前，环京楼市还是投资客关注的焦点。燕郊、固安、大厂、香河……这些区域在互联网上的新闻，几乎都与楼市紧密相关。

经历过2015-2017年的暴涨，现在的环京楼市显得格外冷清。根据北京中原市场研究部的统计，4月环京市场商品住宅成交587套，成交面积6万平方米，同比下降90%；成交金额8亿元，同比下降88%。成交均价1.3万元/㎡，环比上涨8%。而这其中，占据绝对主力的还是廊坊市区的成交，占比超过七成。

这样惨淡的数据不是在单一月份。1-4月环京商品住宅累计成交25万平方米，同比下降89%；成交价格1.2万元/平方米，同比上涨9%；成交额30亿元，同比下降89%。与去年同期相比，香河、燕郊、固安销量降幅较大，均超过9成，廊坊市区下降85%。

上一轮上涨冲至3万元/平方米的燕郊，近期成交量有所上升，4月商品住宅成交35套，即使是这一数据，环比增幅也达到了118.8%。

燕郊今年前四月成交总量则创下历史新低，四个月成交不足百套。根据北京中原市场研究部统计，今年1-4月，燕郊商品住宅累计成交仅65套，成交面积0.55万平方米。

曾经京南最热的固安，曾因新机场的利好而备受投资客追捧，限购之后，热闹不再。根据我爱我家市场研究院统计，4月固安的新房网签量，已从一年前的近两千套下降到了不足百套。69套的网签量环比3月下降了75.6%，同比2017年4月更是下降96.3%。

品牌开发商云集的香河，同样未能幸免，4月，香河的新建商品住宅网签量仅有75套，环比3月101套的网签量再次下降25.7%，同比去年4月的降幅则高达96%。从去年5月起，香河的新房交易量一路向下，从四位数降至三位数，如今则降到了两位数。



新盘接近零供应 部分成交网签无法呈现

限购无法回避，成交陷入冰点，一些开发商选择封盘等待。

根据北京中原地产市场研究部统计，4月固安新房零供应，这是自2015年以来，固安首次出现零供应的现象。

而香河新盘供应则断顿已久。近9个月以来，香河地区仅有2017年12月和2018年1月有供应，其余月份均零供应。

还有一些开发商将目标转移至了更大范围的环京，河北承德的兴隆，就是近期曝光率较高的一个新兴区域。融创、中冶、荣盛等多个开发商近期都在花大力气推广兴隆项目。相比其他已经被反复炒作过的区域，兴隆这样的新兴板块显然更受投资客关注。

新盘零供应，但存量项目也不能完全坐以待毙。环京项目的销售们仍在频繁地致电购房人，推销房源。当被问到如何规避限购，大部分给出的选择都是先草签合同，然后补交社保，等待三年期限达成。

根据廊坊的限购政策，廊坊市主城区(含广阳区、安次区、廊坊开发区)、三河市、大厂回族自治县、香河县、固安县、永清县、霸州市和文安县。非本市户籍居民购房需提供3年当地社保且限购1套。补缴的社保不得作为购房有效凭证。

在香河某项目，开发商对外仍在宣传，外地人不限购，投资客户可以随便购买，最低首付20%，如果首付多，还可以拿到相应的折扣。而在实际销售中，开发商给出的方案是50%首付，其中20%由购房人首次一次性缴纳，剩余30%分期付给开发商。购房人交首付款后，开发商帮助联系中介代理为购房人补缴社保，满三年后再网签。如果购房人三年内就找到了接盘人，可以直接改一次名字。

《广厦时代》调查了解到，这样的销售方式不是个例，被限购的项目几乎都采用了这样的方式来绕开限购，也有不少购房人选择了这样的方式购房。这也是为什么环京每月网签量不足百套的主要原因。

业内人士指出，虽然环京楼市陷入低迷，但一月几十套网签与市场实际情况还是有些差距的，一部分“消失”的网签，主要就是源于目前环京的大部分成交都转到了“地下”，草签的合同协议，无法进入正式的网签系统，网签数据自然也无法呈现。

政策无波动调整 环京冰点或将持续

单区域单月成交不足百套，从四位数的月成交量直线缩水成两位数，仅是由限购造成的么？

我爱我家集团市场研究院院长胡景晖分析认为，在调控政策向北京看齐后，失去北京外溢需求支撑而自身又缺乏产业基础，缺乏人口吸附能力的环京区域面临着很大的楼市下行压力。一年时间里，燕郊、香河、固安等环京区域的楼市交易量普遍跳水八九

成，房价也下跌了两到四成，而这还是开发商、业主等支撑的结果。可见，环京楼市政策前后已经形成了巨大落差。

思源地产市场发展部副总经理、首席分析师郭毅表示，环京楼市低迷的最主要原因还是投资热的退潮，投资客很多对环京失去了兴趣。

按照过去几年的规律，环京楼市几乎没有独立的市场，与北京楼市同呼吸、共命运。如今，北京楼市逐渐回暖企稳，环京楼市是否会再次上演相同的步调。

胡景晖表示，面对楼市的低迷，环京区域开发商的资金压力陡增，地方政府的财政收入、GDP增长也有不小压力。压力之下，关于环京楼市的传言也不断流出，如可全款买房，购买之日起缴纳社保，三年后网签；如“廊坊数百人冒雨连夜抢房”的自导自演戏码；如限售、人才引进等等。但无论消息如何，京津冀协同发展战略下环京楼市调控锚定北京的现实不会改变。如今北京首套房贷款利率上升，限价房转共有产权房的政策也在酝酿，北京的调控还在加码，环京的调控也不会放松，即使暑期即将来临，环京楼市恐怕也很难走出冰冷。

郭毅指出，环京楼市这次很难跟上北京楼市的步调。目前北京楼市的供应量比较大，而且已经形成了覆盖不同需求客群的多元化产品布局。

北京的购房需求是在复苏，但被多元化的产品供给留在了北京，而不是像以往因缺少适合的产品而被挤压到了环京。

目前在北京，刚需有共有产权房，改善有限竞房，高端则有普通商品房。以往可能有刚需，无法负担北京的价格，被挤压到了燕郊，但现在共有产权的出现，减少了这部分客群。现在除了没有北京购房资格的购房人和投资客之外，外溢到环京的需求量本来就大幅减少，再加上环京巨大的潜在供应量，市场很难快速复苏。

近期，天津“海河英才”落户计划的出台，让很多人期待廊坊是否也会跟进，落户放开来带动楼市的发展。但业内人士指出，廊坊户口的吸引力与天津无法相提并论，中介代补社保对购房人主要就是钱和时间的问题，而迁户并不是件小事，愿意为环京一套房而迁户的购房人，则更为有限。落户政策能带动天津楼市，而环京，即使是有了，也很难被带动。

来源：北京青年报

## ➤ 中钢协：5月钢材社会库存合计环比继续下降，且降幅有所扩大

中钢协网站发布分析文章称，2018年5月，全国20个城市5大类品种钢材社会库存合计环比继续下降，且降幅有所扩大；除冷轧卷板外，其余4个品种库存均有所下降

降。本月库存总量 1139 万吨，环比减少 206 万吨，下降 15.3%；其中钢材市场库存总量 1051 万吨，环比减少 201 万吨，下降 16.1%，港口库存 88 万吨，环比减少 5 万吨，下降 5.0%。

具体钢材品种库存情况如下：

#### 一、热轧卷板

热轧卷板本月库存 184 万吨，比上月减少 14.7 万吨，下降 7.4%。其中钢材市场库存 161 万吨，比上月下降 14 万吨，港口库存 24 万吨，比上月减少 0.7 万吨。

本月热轧卷板库存环比增加的地区有 4 个，其中库存增加较多的地区有天津，库存环比增加 1.0 万吨，全部为钢材市场增加量；武汉库存增加 1.4 万吨，重庆 0.6 万吨；本月库存环比减少的地区有 13 个，其中减少较多的地区有上海，库存环比减少 0.7 万吨，其中钢材市场减少 0.2 万吨，港口减少 0.5 万吨；广州库存减少 7.1 万吨，其中钢材市场减少 6.9 万吨，港口减少 0.2 万吨；沈阳库存减少 0.3 万吨，石家庄 0.1 万吨，太原 0.1 万吨，合肥 0.2 万吨，济南 0.3 万吨，郑州 1.2 万吨，长沙 1.6 万吨，成都 1.9 万吨，西安 4.1 万吨。

#### 二、冷轧卷板

冷轧卷板本月库存 184 万吨，比上月增加 7.3 万吨，上升 4.2%。其中钢材市场库存 156 万吨，比上月增加 9.0 万吨，港口库存 28 万吨，比上月减少 1.7 万吨。

本月冷轧卷板库存环比增加的地区有 6 个，其中增加较多的地区有天津，库存增加 1.0 万吨，其中钢材市场增加 0.5 万吨，港口增加 0.5 万吨；广州库存增加 8.5 万吨，其中钢材市场增加 8.6 万吨，港口减少 0.1 万吨；武汉库存增加 2.6 万吨；重庆 0.6 万吨，西安 0.2 万吨；本月库存环比减少的地区有 11 个，其中减少较多地区有上海，库存减少 3.3 万吨，钢材市场减少 1.2 万吨，港口减少 2.1 万吨；北京库存减少 0.1 万吨，合肥 1.1 万吨，济南 0.3 万吨，郑州 0.2 万吨，长沙 0.2 万吨，昆明 0.3 万吨。

#### 三、中厚板

中厚板本月库存 109 万吨，比上月减少 3.8 万吨，下降 3.3%。其中钢材市场库存 95 万吨，比上月减少 4.4 万吨，港口库存 14 万吨，比上月增加 0.6 万吨。

本月中厚板库存环比增加的地区有 4 个，其中库存增加较多的地区有天津，库存增加 0.5 万吨，全部为钢材市场增加量；沈阳 0.8 万吨，武汉 2.0 万吨，重庆 0.4 万吨；中厚板库存环比减少的地区有 13 个，其中库存减少较多的地区有广州，库存减少 0.3 万吨，其中钢材市场减少 0.9 万吨，港口增加 0.6 万吨；北京库存减少 0.8 万吨，石家庄 0.3 万吨，南京 0.4 万吨，合肥 0.2 万吨，济南 1.3 万吨，南昌 0.1 万吨，郑州 0.5 万吨，长沙 0.4 万吨，昆明 0.6 万吨，成都 2.0 万吨，西安 0.6 万吨。

#### 四、线材

线材本月库存 186 万吨，比上月减少 53 万吨，下降 22.2%。其中钢材市场库存 176 万吨，比上月减少 51.9 万吨；港口库存 10 万吨，比上月减少 1.1 万吨。

本月线材库存环比增加的地区只有 2 个，天津库存增加 0.3 万吨，其中钢材市场增加 0.1 万吨，港口增加 0.2 万吨；上海库存增加 0.4 万吨，全部为钢材市场增加量；本月库存减少的地区有 17 个，其中减少较多的地区有广州，库存减少 14.9 万吨，其中钢材市场减少 13.6 万吨，港口减少 1.3 万吨；北京库存环比减少 0.2 万吨，沈阳 1.5 万吨，石家庄 0.1 万吨，太原 0.2 万吨，南京 0.2 万吨，杭州 2.8 万吨，苏州 0.2 万吨，合肥 3.2 万吨，郑州 2.1 万吨，长沙 2.7 万吨，昆明 3.5 万吨，成都 5.1 万吨，重庆 9.7 万吨，西安 7.3 万吨。

#### 五、螺纹钢

螺纹钢本月库存 476 万吨，比上月减少 141.8 万吨，下降 23.0%。其中钢材市场库存 463 万吨，比上月减少 140 万吨，港口库存 13 万吨，比上月减少 1.7 万吨。

本月螺纹钢库存环比增加的地区只有 1 个，武汉库存增加 0.6 万吨；库存环比减少的地区有 18 个，其中减少较多的地区有上海，库存减少 9 万吨，全部为钢材市场减少量；广州库存减少 23.8 万吨，其中钢材市场减少 21.1 万吨，港口减少 2.7 万吨；北京库存减少 24 万吨，沈阳 6.3 万吨，石家庄 0.2 万吨，太原 0.1 万吨，南京 4.8 万吨，杭州 9.6 万吨，苏州 2.0 万吨，合肥 6.4 万吨，济南 0.4 万吨，南昌 0.3 万吨，郑州 6.1 万吨，长沙 8.5 万吨，昆明 4.1 万吨，成都 10.7 万吨，重庆 17.2 万吨，西安 9 万吨。

本月 5 大品种钢材库存环比只有冷轧卷板有所增加，其他 4 个品种全部下降，平均降幅为 15.3%，热轧卷板库存环比下降 7.4%，冷轧卷板库存环比上升 4.2%，中厚板库存环比下降 3.3%，线材库存环比下降 22.2%，螺纹钢库存环比下降 23.0%。

## 海外市场

### 欧美股市普跌，“特金会”取消避险情绪激增

香港万得通讯社报道，周四欧美股市普跌，美国总统特朗普宣布取消美朝首脑峰会，市场避险情绪升温。道指一度下跌超过280点，黄金期货重返1300美元，涨超1%。泛欧斯托克600指数下跌0.5%，汽车股和[德意志银行](#)领跌。

美国方面

周四美国三大股指集体下跌，道指收跌逾75点，盘中一度跌超280点。道指收跌0.3%，报24811.76点；纳指收跌0.02%，报7424.43点；标普500指数收跌0.2%，报2727.76点。“特金会”取消，市场避险情绪升温。黄金期货重返1300美元，涨超1%；美元兑日元一度跌破109整数关口。原油期货跌超1%。

美股周四小幅低开。在美国总统特朗普宣布取消美朝首脑峰会后，主要股指跌幅扩大。道指一度下跌超过280点，下跌至日低24605.90点。

美国总统特朗普表示，与朝鲜领导人金正恩的新加坡峰会已经取消。在此之前，一名朝鲜高级外交官周四再次发出对美国的威胁。消息发布后，市场避险情绪升温。黄金期货重返1300美元，涨超1%；美元兑日元一度跌破109整数关口，跌超1%。

[美国商务部](#)当地时间周三宣布，对进口汽车、SUV、轻型卡车以及厢型车启动国家安全调查。分析认为，特朗普此举将迫使加拿大和墨西哥在NAFTA谈判中对汽车相关的条款作出让步，并同时向大量出口汽车到美国的日本和欧盟施压。华尔街日报称，特朗普政府正考虑将汽车进口关税税率升至25%。美国本土汽车股上涨，[通用汽车](#)收涨1.43%，[福特汽车](#)收涨1.57%。[菲亚特克莱斯勒](#)收跌0.93%，[丰田汽车](#)收跌1.77%，[本田](#)收跌1.94%。

隔夜公布的美联储5月纪要偏鸽派，多数联储官员认为通胀略为超过目标水平“可能有帮助”，预计可能适合很快再加息；一些官员预计，很快修改前瞻指引可能是合适的；认为美国贸易政策给经济和通胀前景带来不确定性；多位官员警惕收益率曲线倒挂风险。

经济数据方面，[美国劳工部](#)宣布，截至5月19日当周首次申请失业救济人数为23.4万人，预期22万人，前值22.2万人。截至5月12日当周持续领取失业救济人数为174.1万人，预期174.6万人，前值170.7万人。美国上周初请失业金数据仍处在历史低位，表明就业市场仍然健康。

个股方面，德意志银行计划大规模裁员，将目前全球员工人数由9.7万人削减至9

万人以下，裁员人数近万人。此前，有消息称德意志银行还计划全面撤出全球股市业务，包括大幅削减在美国的业务，并减少部分地区的业务。受此影响，德银收跌4.89%。

据外媒，[新浪](#)计划在香港二次上市，最早可能四季度进行，发行规模尚未确定。新浪是中国最早在纳斯达克上市的科技公司之一，持有新浪微博46%的股权，主要营收来自互联网广告。香港目前正大力吸引高科技企业赴港上市，[港交所](#)为此放松了规则，新浪可能成为第一波受益者。新浪收涨0.44%。

美国有线电视运营商[康卡斯特 \(Comcast\)](#) 5月24日称，其正在准备以比[迪士尼 \(Disney\)](#) 更高的全现金出价，购买 [21世纪福克斯 \(21st Century Fox\)](#) 的部分资产。知情人士称，康卡斯特可能会提出600亿美元左右全现金的开价。迪士尼对福克斯的出价是524亿美元全股票。

中国弹幕视频网站[哔哩哔哩](#)收盘大涨11.33%。此前其发布的上市后首份财报表现亮眼，第一财季营收同比增长105%至8.68亿元，净亏损为5780万元，较上年同期的净亏损6740万元收窄14%，月度活跃用户平均值为7750万人，同比增长35%。

#### 欧洲方面

周四欧洲三大股指连续两日收跌。“特金会”取消，市场避险情绪升温。英国富时100指数收跌0.92%，报7716.74点；法国CAC40指数收跌0.31%，报5548.45点；德国DAX指数收跌0.94%，报12855.09点。

泛欧斯托克600指数下跌0.5%，报收于390.54点，创自3月22日以来的最大单日百分比跌幅。因在美国总统特朗普宣布取消同朝鲜领导人金正恩会晤后，全球股市承压。

意大利富时MIB指数下跌0.7%，报收于22749.08点，抹平盘中一度最高达到1%的涨幅。意大利政府组阁的持续不确定性也给市场带来压力。

德意志银行股价收盘下跌4.8%，此前该行表示将把全球雇员人数从目前的9.7万人缩减至远低于9万人的水平。

德国车厂[戴姆勒](#)、[宝马](#)和大众跌幅介乎1.7-2.8%，此前美国开始对进口轿车和卡车进行国家安全调查，可能导致对进口汽车征收新的关税。

#### 亚太方面

亚太股市收盘涨跌不一，美国欲加征汽车关税贸易战威胁阴云不散。

韩国综合指数跌0.24%，报2466.01点。

日经225指数跌1.11%，报22437.01点。

澳大利亚ASX200指数涨0.08%，报6037.10点。

台湾加权指数涨 0.47%，报 10936.93 点。

新西兰 NZX50 指数涨 0.44%，报 8590.77 点。

香港恒生指数涨 0.31%，报 30760.41 点。国企指数涨 0.51%，报 12152.62 点。红筹指数涨 0.02%，报 4633.05 点。大市成交 899 亿港元。[阿里影业](#) 大涨 31.52%，报 1.21 港元。

### 投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在15%以上	看好	预期未来6个月内行业指数优于市场指数5%以上
推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在5%到15%	中性	预期未来6个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来6个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到5%内	看淡	预期未来6个月内行业指数弱于市场指数5%以上
卖出	预期未来6个月内股价相对市场基准指数跌幅在15%以上		

### 免责声明

袁晨, 在此声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因, 不因, 也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格)已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司(以下简称本公司)的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告, 但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播, 不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用, 不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求, 在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估, 并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求, 必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠, 但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证, 也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务, 敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

### 华融证券股份有限公司市场研究部

地址: 北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人保寿险大厦15层(100020)

传真: 010-85556304 网址: [www.hrsec.com.cn](http://www.hrsec.com.cn)