



大类资产配置周报(2019.7.21)

上半年的答卷，下半年的问卷

上半年经济数据平稳回落；日韩贸易摩擦升温；全球央行开启降息潮；金融业扩大对外开放。大类资产排序：股票>债券>货币>大宗。

宏观要闻回顾

- **经济数据**：上半年 GDP 同比 6.3%，二季度 GDP 同比 6.2%；社零同比 8.4%，6 月同比 9.8%；规模以上工业增加值同比 6.0%，6 月同比 6.3%；固定资产投资同比 5.8%，民间固定资产投资同比 5.7%；上半年居民人均可支配收入 15294 元同比 8.8%，人均消费支出 10330 元同比 7.5%。
- **要闻**：发改委就《优化营商环境条例》公开征求意见；财政部就《中华人民共和国土地增值税法》向社会公开征求意见；发改委等十三部门联合印发《加快完善市场主体退出制度改革方案》；中美就贸易问题通话。

资产表现回顾

- **市场不会一直这么平静**。本周沪深 300 指数下跌-0.02%，沪深 300 股指期货下跌-0.19%；焦煤期货本周上涨 0.46%，铁矿石主力合约本周上涨 2.86%；股份制银行理财预期收益率下跌-3BP 至 4.11%，余额宝 7 天年化收益率上涨 2BP 至 2.28%；十年国债收益率下行 0BP 至 3.16%，活跃十年国债期货本周上涨 0.04%。

资产配置建议

- **资产配置排序：股票>债券>货币>大宗**。上半年经济数据大体收官，整体来看经济运行平稳，特别是 6 月社零和工业增加值增速表现较好，市场出现了一定的乐观情绪。我们认为下半年经济增速下行的压力仍在，依然有待解决增速从哪里来的问题，特别是房地产固定资产投资增速连续两个月下滑已回落至 10.9%，以及当前 CPI 同比仍维持在 2.7% 的高位，也对市场预期构成负面影响。我们认为在当前的全球经济增速下滑背景下，下半年国内的货币政策和财政政策都有继续放松的可能性，这是托底经济增速的重要手段。

风险提示：全球经济数据不达预期。

首页 · 本期观点 (2019.7.21)

| 宏观经济 | 本期观点 | 观点变化 |
|------|------------------|------|
| 一个月内 | - 关注全球货币政策的变化 | 不变 |
| 三个月内 | - GDP 增速下滑 | 不变 |
| 一年内 | - 全球经济增速仍在下行趋势当中 | 不变 |

| 大类资产 | 本期观点 | 观点变化 |
|------|--------------------|------|
| 股票 | + 政策底和中美贸易摩擦缓和带动反弹 | 超配 |
| 债券 | = 市场处于均衡水平附近或加大震荡 | 标配 |
| 货币 | = 维持在 2.5-3% 之间波动 | 标配 |
| 大宗商品 | - 关注经济周期可能出现拐点 | 低配 |
| 外汇 | = 国际资本存在潜在流入趋势 | 标配 |

资料来源：中银国际证券

相关研究报告

《降息预期扰动全球：大类资产配置周报》
2019.6.8

《需要谨慎但不需要悲观：大类资产配置周报》
2019.6.15

《听取鸽声一片：大类资产配置周报》
2019.6.23

《上半年风险资产表现更好：大类资产配置周报》
2019.6.29

《下半年仍要做好自己的事：大类资产配置周报》
2019.7.7

《全球降息的冲击：大类资产配置周报》
2019.7.14

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

宏观及策略：宏观经济

张晓娇

(8621)2032 8517

xiaojiao.zhang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300514010002

朱启兵

(8610)66229359

qibing.zhu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300516090001



目录

| | |
|--------------------------|----|
| 一周概览..... | 4 |
| 大类资产在选择方向..... | 4 |
| 要闻回顾和数据解读（新闻来源：万得）..... | 6 |
| 大类资产表现..... | 8 |
| A股：关注中报业绩，关注市场调整的风险..... | 8 |
| 债券：债券违约与信用利差的波动依然在..... | 9 |
| 大宗商品：表现较好..... | 10 |
| 货币类：理财子公司叠加金融对外开放..... | 11 |
| 外汇：人民币兑美元汇率保持稳定..... | 11 |
| 港股：全球降息的潮头..... | 12 |
| 下周大类资产配置建议..... | 14 |



图表目录

| | |
|---------------------------|----|
| 首页·本期观点(2019.7.21) | 1 |
| 图表 1. 代表性资产一周表现和配置建议 | 4 |
| 图表 2. 大类资产收益率横向比较 | 4 |
| 图表 3. 大类资产表现跟踪 | 5 |
| 图表 4. 权益类资产本周涨跌幅 | 8 |
| 图表 5. 十年国债和十年国开债利率走势 | 9 |
| 图表 6. 信用利差和期限利差 | 9 |
| 图表 7. 央行公开市场操作净投放 | 9 |
| 图表 8. 7天资金拆借利率 | 9 |
| 图表 9. 大宗商品本周表现 | 10 |
| 图表 10. 本周大宗商品涨跌幅(%) | 10 |
| 图表 11. 货币基金7天年化收益率走势 | 11 |
| 图表 12. 理财产品收益率曲线 | 11 |
| 图表 13. 本周人民币兑主要货币汇率波动 | 11 |
| 图表 14. 人民币贬值预期和美元兑人民币汇率走势 | 11 |
| 图表 15. 恒指走势 | 12 |
| 图表 16. 陆港通资金流动情况 | 12 |
| 图表 17. 港股行业涨跌幅 | 12 |
| 图表 18. 港股估值变化 | 12 |
| 图表 19. 本期观点(2019.7.21) | 14 |

一周概览

大类资产在选择方向

市场不会一直这么平静。本周沪深 300 指数下跌-0.02%，沪深 300 股指期货下跌-0.19%；焦煤期货本周上涨 0.46%，铁矿石主力合约本周上涨 2.86%；股份制银行理财预期收益率下跌-3BP 至 4.11%，余额宝 7 天年化收益率上涨 2BP 至 2.28%；十年国债收益率下行 0BP 至 3.16%，活跃十年国债期货本周上涨 0.04%。

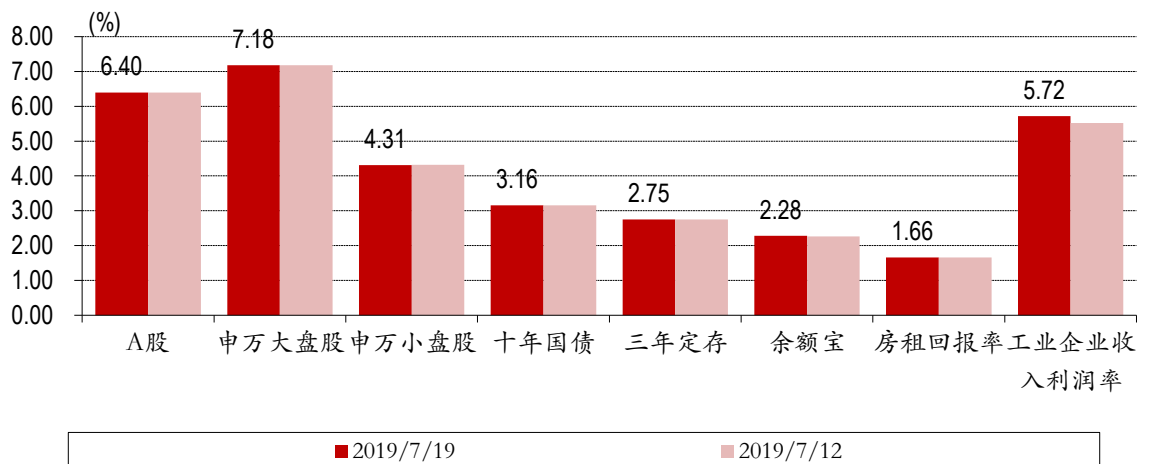
图表 1. 代表性资产一周表现和配置建议

| 股票 | 债券 |
|---|--|
| 沪深 300 -0.02% 沪深 300 期货 -0.19% 本期评论: 中美贸易摩擦缓和 配置建议: 超配 | 10 年国债到期收益率 3.16%/本周变动 0BP 活跃 10 年国债期货 +0.04% 本期评论: 市场处于均衡水平 配置建议: 标配 |
| 大宗商品 | 保守资产 |
| 铁矿石期货 +2.86% 焦煤期货 +0.46% 本期评论: 关注经济周期拐点出现 配置建议: 低配 | 余额宝 2.28%/本周变动 +2BP 股份制理财 3M 4.11%/本周变动 -3BP 本期评论: 货币拆借利率和短端利率企稳 配置建议: 标配 |

资料来源: 万得, 中银国际证券

6 月数据超预期, 上半年平稳收官。本周 A 股指数分化, 从估值变动幅度看, 市场基本持平。本周公开市场净投放资金 4715 亿, 但由于缴税的影响, 本周市场资金拆借加利率继续上行, R007 利率收于 3.06%, GC007 利率收于 3.02%。本周十年国债收益率不变, 周五维持在 3.15%。6 月经济数据整体超预期, 但存在较多意外冲击因素, 如社零的增长受到汽车清库存的影响和电商促销的影响, 因此预计经济数据的向好难以持续, 下半年经济仍有下行的压力。

图表 2. 大类资产收益率横向比较



资料来源: 万得, 中银国际证券

国内平静，海外翻涌，大宗波动。股市方面，本周A股指数分化，领涨的指数是创业板指（1.57%），领跌的指数是上证综指（-0.22%）；港股方面恒生指数上涨1.03%，恒生国企指数上涨1.12%，AH溢价指数下行-1.67收于126.66；美股方面，标普500指数本周下跌-1.23%，纳斯达克下跌-1.18%。债市方面，本周国内债市震荡，中债总财富指数本周上涨0.02%，中债国债指数下跌-0.15%，金融债指数上涨0.07%，信用债指数下跌-0.02%，分级债A上涨0.05%；十年美债利率下行-7BP，周五收于2.05%。万得货币基金指数本周上涨0.04%，余额宝7天年化收益率上行2BP，周五收于2.28%。期货市场方面，NYMEX原油期货下跌-7.36%，收于55.86美元/桶；COMEX黄金上涨1.01%，收于1426.5美元/盎司；SHFE螺纹钢上涨0.23%，LME铜上涨2.39%，LME铝上涨1.37%；CBOT大豆下跌-1.42%。美元指数上涨0.31%收于97.12。VIX指数上行至14.45。本周全球有四家央行实施降息，其中韩国降息超出市场预期，预计临近7月底8月初，将有更多央行调整货币政策。

图表3. 大类资产表现跟踪

| 大类资产 | 代码 | 名称 | 现价 | 本期时间 本期涨跌幅 | 2019/7/15 上期涨跌幅 | - 本月以来 | 2019/7/19 今年以来 |
|------|------------|---------|-----------|---------------|--------------------|-----------|-------------------|
| 股票 | 000001.SH | 上证综指 | 2,924.20 | (0.22) | (2.67) | (1.84) | 17.25 |
| | 399001.SZ | 深证成指 | 9,228.55 | 0.16 | (2.43) | 0.55 | 27.47 |
| | 399005.SZ | 中小板指 | 5,625.47 | (0.01) | (2.99) | (0.94) | 19.61 |
| | 399006.SZ | 创业板指 | 1,541.98 | 1.57 | (1.92) | 2.02 | 23.31 |
| | 881001.WI | 万得全A | 4,023.93 | 0.11 | (2.53) | (0.54) | 24.01 |
| | 000300.SH | 沪深300 | 3,807.96 | (0.02) | (2.17) | (0.46) | 26.48 |
| 债券 | CBA00301.C | 中债总财富指数 | 187.77 | 0.02 | 0.08 | 0.51 | 2.01 |
| | CBA00603.C | 中债国债 | 120.76 | (0.15) | (0.03) | 0.23 | (0.34) |
| | CBA01203.C | 中债金融债 | 122.96 | 0.07 | (0.08) | 0.35 | (0.20) |
| | CBA02703.C | 中债信用债 | 114.53 | (0.02) | 0.01 | 0.14 | 1.06 |
| | 930896.CSI | 分级债A | 1,103.95 | 0.05 | 0.07 | 0.17 | 0.11 |
| | 885009.WI | 货币基金指数 | 1,532.67 | 0.04 | 0.05 | 0.14 | 1.51 |
| 大宗商品 | CL.NYM | NYMEX原油 | 55.86 | (7.36) | 5.15 | (4.46) | 23.01 |
| | GC.CMX | COMEX黄金 | 1,426.50 | 1.01 | 1.26 | 0.91 | 11.33 |
| | RB.SHF | SHFE螺纹钢 | 4,001.00 | 0.23 | (1.22) | (1.06) | 17.68 |
| | CA.LME | LME铜 | 6,077.00 | 2.39 | 0.98 | 1.40 | 1.88 |
| | AH.LME | LME铝 | 1,847.00 | 1.37 | 1.39 | 2.61 | 0.05 |
| | S.CBT | CBOT大豆 | 918.25 | (1.42) | 3.30 | (0.51) | 2.60 |
| 货币 | - | 余额宝 | 2.28 | 2 BP | -2 BP | -2 BP | -34 BP |
| | - | 银行理财3M | 4.11 | -3 BP | -3 BP | -6 BP | -28 BP |
| 外汇 | USDX.FX | 美元指数 | 97.12 | 0.31 | (0.45) | 0.97 | 1.09 |
| | USDCNY.IB | 人民币兑美元 | 6.88 | 0.03 | (0.00) | (0.12) | (0.16) |
| | EURCNY.IB | 人民币兑欧元 | 7.74 | 0.09 | (0.01) | 1.01 | 1.53 |
| | JPYCNY.IB | 人民币兑日元 | 6.38 | (0.52) | 0.21 | (0.04) | (2.75) |
| 港股 | HSI.HI | 恒生指数 | 28,765.40 | 1.03 | (1.05) | 0.78 | 11.30 |
| | HSCEI.HI | 恒生国企 | 10,909.41 | 1.12 | (0.98) | 0.25 | 7.75 |
| | HSAHP.HI | 恒生AH溢价 | 126.66 | (1.67) | (0.82) | (1.64) | 9.51 |
| 美国 | SPX.GI | 标普500 | 2,976.61 | (1.23) | 0.78 | 1.18 | 18.74 |
| | IXIC.GI | NASDAQ | 8,146.49 | (1.18) | 1.01 | 1.75 | 22.78 |
| | UST10Y.GBM | 十年美债 | 2.05 | -7 BP | 8 BP | 5 BP | -64 BP |
| | VIX.GI | VIX指数 | 14.45 | 16.63 | (6.70) | (4.18) | (43.15) |
| | CRBFD.RB | CRB食品 | 349.65 | (0.21) | 1.67 | 0.54 | 7.84 |

资料来源：万得，中银国际证券



要闻回顾和数据解读（新闻来源：万得）

- 中国今年上半年国内生产总值 450933 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.3%。第二季度 GDP 同比增长 6.2%，比第一季度放缓 0.2 个百分点。上半年社会消费品零售同比名义增 8.4%；6 月社会消费品零售总额同比增 9.8%，预期 8.5%，前值 8.6%。上半年中国规模以上工业增加值同比增 6.0%，6 月规模以上工业增加值同比增 6.3%，预期 5.2%，前值 5%。上半年固定资产投资，同比增长 5.8%，预期 5.5%，1-5 月增速为 5.6%。其中，民间固定资产投资同比增长 5.7%，增速比 1-5 月份提高 0.4 个百分点。上半年居民人均可支配收入 15294 元，比上年同期名义增长 8.8%，扣除价格因素，实际增长 6.5%；全国居民人均消费支出 10330 元，比上年同期名义增长 7.5%，扣除价格因素，实际增长 5.2%。上半年房地产开发投资同比增长 10.9%，1-5 月增速为 11.2%。住宅投资 45167 亿元，增长 15.8%，增速回落 0.5 个百分点。上半年商品房销售面积同比降 1.8%，降幅比 1-5 月份扩大 0.2 个百分点。上半年房地产开发企业到位资金 84966 亿元，同比增长 7.2%，增速比 1-5 月份回落 0.4 个百分点。
- 发改委就《优化营商环境条例》公开征求意见，共 7 章 68 条。《征求意见稿》提出，国家引导金融机构加大对民营企业、小微企业的支持力度，提供针对性金融产品和服务。国家支持符合条件的民营企业扩大直接融资规模，完善股票发行和再融资制度，支持民营企业发行债券，鼓励金融机构加大民营企业债券投资力度。金融管理部门应当加强对金融机构支持民营企业、小微企业工作的指导和监督。金融机构对同等申请条件下各类所有制市场主体的贷款利率和贷款条件应当保持一致，不得对不同所有制市场主体设置贷款审批歧视性规定。
- 国务院总理主持召开经济形势专家和企业家座谈会表示，当前影响国内经济的因素和困难挑战很多，下行压力有所加大；要坚持实施积极的财政政策、稳健的货币政策和就业优先政策，适时预调微调，运用好逆周期调节工具；要切实兑现全年减税降费近 2 万亿元的承诺，稳定企业预期；疏通货币政策传导渠道，降低中小微企业融资成本；更加主动扩大开放，实施好准入前国民待遇加负面清单管理等制度；要以改善民生为导向培育新的消费热点和投资增长点，聚焦短板扩大有效投资，用好地方政府专项债，加快重大项目建设，消除民间投资隐性障碍，推进工业转型升级。
- 国务院常务会议确定支持平台经济健康发展的措施，顺应群众需要发展“互联网+服务业”，支持社会资本进入医疗健康、教育、养老家政、旅游、体育等服务领域，推进制造资源、数据等集成共享，发展智能制造和服务型制造；部署进一步加强知识产权保护工作，深化打击侵犯知识产权违法行为专项行动，重罚严惩各类侵权违法行为，积极推进专利法、著作权法修改进程，推进商标法新一轮全面修改和专利法实施细则、植物新品种保护条例修订，大幅提高违法成本。
- 财政部就《中华人民共和国土地增值税法》向社会公开征求意见。《征求意见稿》将集体房地产纳入征税范围，同时拟取消土地增值收益调节金，使立法前后集体房地产负担总体稳定。
- 发改委等十三部门联合印发《加快完善市场主体退出制度改革方案》，提出研究建立个人等破产制度，重点解决企业破产产生的自然人连带责任担保债务问题。推动国有“僵尸企业”破产退出，不得通过违规提供政府补贴、贷款等方式维系“僵尸企业”生存。另据中证报，知情人士透露，个人破产制度将试点先行，下半年有望在个别地区启动试点。
- 国务院办公厅发布《关于加快推进社会信用体系建设构建以信用为基础的新型监管机制的指导意见》。提出大力推进重点领域失信问题专项治理，采取有力有效措施加快推进整改。以食品药品、生态环境、工程质量、安全生产、养老托幼、城市运行安全等与人民群众生命财产安全直接相关的领域为重点，实施严格监管，加大惩戒力度。对拒不履行司法裁判或行政处罚决定、屡犯不改、造成重大损失的市场主体及其相关责任人，坚决依法依规在一定期限内实施市场和行业禁入措施，直至永远逐出市场。
- 中国互联网金融协会成立“互联网+供应链金融”工作组。工作组将重点围绕金融监管仓、物联网动产质押等领域，研究制定相关业务规范、业务指引和技术标准，加强行业自律管理，搭建从业机构和监管部门之间沟通桥梁。
- 国务院副总理韩正在全国户籍制度改革推进电视电话会议上强调，要确保完成 1 亿非户籍人口在城市落户目标，进一步放开放宽城镇落户条件，探索建立城乡有序流动的户籍迁移政策；要全面落实居住证制度，完善以居住证为载体的城镇常住人口基本公共服务提供机制；完善户籍制度改革配套政策，切实维护进城农民的农村权益。



- 住建部公示 2019 年中央财政支持住房租赁市场发展试点入围城市名单：北京、长春、上海、南京、杭州、合肥、福州、厦门、济南、郑州、武汉、长沙、广州、深圳、重庆、成都。
- 发改委等四部门发布通知，要求进一步加快推进中西部地区城镇污水垃圾处理，积极引导社会资本特别是民营资本投资依法合规参与城镇污水垃圾处理设施投资、建设、运营；加大地方专项债券对符合条件的城镇污水垃圾处理项目的支持力度。
- 国资委：积极稳妥推进混合所有制改革；下一步推进装备制造、船舶、化工等领域战略性重组；还要加快整合央企同质化业务，正在研究电力、有色、钢铁、海工装备、环保等领域专业化整合。
- 中国证券报：银保监会向各大银行、保险公司下发《中国银保监会办公厅关于推动供应链金融服务实体经济的指导意见》要求，严防虚假交易、虚构融资、非法获利现象；坚持交易信息可得，确保直接获取第一手的原始交易信息和数据；坚持全面管控风险，既要关注核心企业的风险变化，也要检测上下游链条企业的风险。
- 中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话，就落实两国元首大阪会晤共识及下一步磋商交换意见。商务部部长钟山等参加通话。
- 财政部：近期第三批 35 家中央管理企业划转国有资本充实社保基金将实施，预计中央层面第三批 59 家企业划转国资总额 6600 亿元左右；财政部会同人社部、国资委、税务总局、证监会起草了全面推开划转操作的文件，近日报请国务院批准后将印发实施。
- 发改委、税务总局联合就建立个税纳税信用管理机制征求意见。根据征求意见稿，中国将全面实施个人所得税申报信用承诺制，信用承诺的履行情况纳入个人信用记录，提醒和引导纳税人重视自身纳税信用，并视情况予以失信惩戒。
- 发改委、生态环境部发布通知，在京津冀及周边地区、长江经济带、粤港澳大湾区范围内的园区推行第三方治理。其中京津冀及周边地区重点在钢铁、冶金、建材、电镀等园区开展第三方治理，长江经济带重点在化工、印染等园区开展第三方治理，粤港澳大湾区重点在电镀、印染等园区开展第三方治理。
- 国务院金融委召开第六次会议强调，当前做好金融改革发展稳定工作意义重大。要把金融工作放到整个国民经济循环中去统筹谋划、协调推进。要继续实施好稳健货币政策，适时适度进行逆周期调节，保持流动性合理充裕。把握好处置风险的力度和节奏，坚持在推动高质量发展中防范化解风险，及时化解中小金融机构流动性风险，坚决阻断风险传染和扩散。深化金融供给侧结构性改革，加快完善金融体系内在功能，形成实体经济供给体系、需求体系与金融体系之间的三角良性循环。
- 国务院金融委办公室发布 11 条扩大金融业对外开放措施，包括：允许外资机构对银行间债券市场和交易所债券市场的所有种类债券评级；鼓励境外金融机构参与设立、投资入股商业银行理财子公司；允许境外资管机构设立控股理财公司；允许境外金融机构投资设立、参股养老金管理公司；支持外资全资设立或参股货币经纪公司；寿险外资股比限制从 51% 提高至 100% 的过渡期提前到 2020 年；允许境外投资者持有保险资管公司股份超过 25%；外资保险公司准入取消 30 年经营年限要求；提前于 2020 年内取消券商、基金、期货公司外资股比限制；允许外资机构获得银行间债券市场 A 类主承销牌照；进一步便利境外机构投资者投资银行间债券市场。
- 国务院金融委：当前和今后一个时期，国际国内形势错综复杂，影响国内经济金融稳定运行的风险和挑战较多，对此要客观认识、理性看待，坚定信心、保持定力，做好充分准备，认真办好自己的事，采取短期和长期相结合、微观与宏观相结合的针对性措施，推动形成有效的最终需求和新的增长点。
- 银保监会：外资在境内设立控股理财公司前期可采取试点方式，既可全部募集人民币资金，也可募集部分外币长期资金；将采取成熟一家、批准一家方式，做好养老金管理公司外资许可准入工作；将推动《中华人民共和国外资保险公司管理条例》等相关法律法规出台，抓紧修订《保险资产管理公司管理暂行规定》，立即启动外资保险公司准入相关法规修改。

大类资产表现

A股：关注中报业绩，关注市场调整的风险

白马股出现业绩不达预期的情况。本周市场指数分化，领涨的指数包括创业板指（1.57%）、中证500（0.35%）、深证成指（0.16%），领跌的指数包括上证红利（-0.8%）、中证100（-0.27%）、上证50（-0.22%）。行业方面分化明显，领涨的行业有农林牧渔（3.9%）、房地产（2.8%）、有色金属（2.44%），领跌的行业有家电（-3.47%）、食品饮料（-3.1%）、医药（-1.8%）。本周出现了部分白马股业绩不达预期的情况，可能会对市场造成一定影响。

图表 4. 权益类资产本周涨跌幅

| 市场指数 (%) | | 行业指数 (%) | | 主题指数 (%) | |
|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 创业板指 | 1.57 | 农林牧渔 | 3.90 | 芯片国产化指数 | 2.81 |
| 中证500 | 0.35 | 房地产 | 2.80 | 稀土永磁指数 | 2.51 |
| 深证成指 | 0.16 | 有色金属 | 2.44 | 小金属指数 | 2.10 |
| 上证50 | (0.22) | 医药 | (1.80) | ST概念指数 | (1.21) |
| 中证100 | (0.27) | 食品饮料 | (3.10) | 环保概念指数 | (1.53) |
| 上证红利 | (0.80) | 家电 | (3.47) | 污水处理指数 | (2.19) |

资料来源：万得，中银国际证券

A股一周要闻（新闻来源：万得）

- 中报业绩 | 上市公司2019年半年报披露大幕已经拉开，目前沪深两市已有1638家公司预告了上半年业绩。总体来看，共有863家公司净利润较去年同期实现增长，其中包括102家公司实现扭亏为盈。
- 健康中国 | 近日，国务院印发《关于实施健康中国行动的意见》，国务院办公厅印发《健康中国行动组织实施和考核方案》，健康中国行动推进委员会印发《健康中国行动（2019-2030年）》。这三个文件被统称为健康中国行动有关文件，可以看作是健康中国战略和《“健康中国2030”规划纲要》的施工图和路线图。
- 电视产业 | 电视行业消费升级势头强劲，各主流企业纷纷抢占先发优势。7月15日，华为子品牌荣耀宣布正式进入智能电视领域，将于8月上旬发布第一款产品“荣耀智慧屏”。
- 央企重组 | 7月16日，国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗在国新办发布会上透露：“下一步，国资委将稳步推进央企集团战略性重组，积极研究做好装备制造、船舶、化工等领域的企业战略性重组；同时，国资委近期还要重点研究推动电力、有色、钢铁、海工装备、环保等领域的专业化整合。”
- 智能制造 | 上海市经济和信息化委员会7月16日发布的《上海市智能制造行动计划（2019—2021）》

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_11271

