策略

报告原因：事件分析

中美关系大事记及市场表现

2020 年 7 月 22 日

策略研究/点评报告

投资要点：

- **中美冲突大事记及市场表现**

我们整理了自 2018 年以来中美贸易摩擦及其他重要事件，并罗列了沪指及防御板块的涨跌幅以供投资者参考。

- **风险提示**

国内货币宽松政策过早退出；中美外交关系恶化；全球经济重启不利，主要经济体债务风险

山证策略团队

分析师：

麻文宇

执业登记编码：S0760516070001

电话：010-83496336

邮箱：mawenyu@sxzq.com

梁迪柯

执业登记编码：S0760518070001

电话：010-83496302

邮箱：liangdike@sxzq.com

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

山西证券股份有限公司
SHANXI SECURITIES CO., LTD.

中美冲突大事记及市场表现

	事件	沪指		种植业（申万）		黄金（申万）	
		当日涨跌幅	5日涨跌幅	当日涨跌幅	5日涨跌幅	当日涨跌幅	5日涨跌幅
2018-03-22	**特朗普宣布计划对中国600亿商品加征关税**	**-0.53%**	**-3.67%**	**1.41%**	**2.68%**	**-1.62%**	**-0.38%**
2018-03-23	中国商务部宣布，将对进口自美国的30亿美元商品加征关税	-3.39%	-2.90%	2.28%	2.00%	2.95%	0.92%
2018-04-03	美国正式提出对中国500亿美元的商品加征关税	-0.84%	0.86%	-0.53%	-0.58%	-0.67%	-0.82%
2018-05-18	刘鹤赴美	1.24%	-0.41%	0.94%	-0.23%	1.00%	0.27%
2018-05-30	美国重提加征500亿美元的关税	-2.53%	-0.17%	1.11%	0.28%	3.73%	3.85%
2018-06-19	美国公布关税清单，中国对美价值500亿美元的货物加征关税	-3.78%	-5.87%	-3.29%	-7.63%	-3.34%	-8.93%
2018-07-12	美参议院通过决议限制特朗普权力	2.16%	-0.19%	0.88%	-1.41%	0.86%	-3.13%
2018-08-01	美国将2000亿美元关税税率由10%提高至25%	-1.80%	-4.60%	-1.87%	-2.12%	-1.86%	-4.94%
2018-08-03	中国对美160亿美元商品加征关税	-1.00%	0.99%	-1.21%	4.16%	-1.95%	0.58%
2018-09-10	特朗普威胁将加征货物金额提高至2670亿美元	-1.21%	-1.87%	-1.58%	-4.37%	-2.47%	-3.85%
2018-09-18	美国正式开征2000亿美元关税，税率10%，并威胁称后续仍会提高	1.82%	4.88%	0.78%	3.16%	1.31%	5.20%
2018-12-03	中美同意停止互相加征新关税，“休战”90天	2.57%	-0.14%	2.92%	1.80%	1.81%	3.55%
2019-01-04	中美计划举行副部级磋商	2.05%	3.63%	2.14%	2.78%	0.28%	-1.26%
2019-03-29	中美第八轮高级别磋商结束	3.20%	8.40%	1.47%	4.36%	0.22%	5.06%
2019-05-06	特朗普发推称将提高关税税率至25%	-5.58%	-5.67%	-2.54%	13.54%	-1.96%	1.63%
2019-05-08	中方宣布将反制	-1.12%	0.42%	1.95%	10.12%	4.57%	5.63%
2019-05-13	美国公布关税清单	-1.21%	-2.33%	4.95%	5.32%	-0.52%	-3.46%
2019-08-05	美国总统特朗普宣布，美国将于9月1日开始，对剩余的3000亿美元来自中国的商品和产品加征10%的关税	-1.62%	-1.84%	1.46%	-3.13%	8.08%	7.40%
2019-08-13	美国将消费电子、服装鞋帽等产品加征10%关税的日期推迟至12月15日，此后消费电子板块迎来估值修复行情	-0.63%	2.31%	-1.07%	3.44%	5.34%	3.88%
2019-08-26	中国正式宣布反制清单	-1.17%	0.92%	0.04%	-0.93%	3.21%	3.86%
2019-12-16	中美第一阶段经贸协议达成一致	0.56%	-0.17%	0.07%	1.16%	0.14%	1.24%
2020-01-15	中美第一阶段经贸协议签署	-0.54%	-1.48%	-3.90%	-6.67%	-1.46%	-5.89%
2020-02-03	新冠疫情爆发，美国中断中美航线	-7.72%	-2.89%	-9.86%	3.79%	-6.99%	0.29%
2020-02-21	美国新增确诊20例，此前多日零确诊	0.31%	-4.95%	-0.39%	-6.66%	4.40%	-5.19%
2020-03-09	OPEC+协议破裂，油价暴跌	-3.01%	-8.08%	-3.05%	-3.33%	-5.67%	-14.86%
2020-03-25	美国通过2万亿救市计划	2.17%	0.44%	5.73%	13.17%	2.51%	2.36%
2020-06-03	美国交通部宣布暂停中国航空公司所有航班	0.07%	0.77%	-0.90%	-4.30%	-0.49%	-1.00%
2020-06-04	民航局调整国际客运航班政策	-0.14%	-0.08%	0.24%	-4.46%	-1.78%	0.59%
2020-06-05	美国取消此前限制	0.40%	0.02%	-3.55%	-5.55%	-0.52%	0.57%
2020-07-22	美国关闭中国驻休斯顿领事馆	0.37%	——	2.99%	——	2.98%	——

山证策略
长按识别二维码
公众号：sxzq-yjs

数据截止时间：2020.07.22

数据来源：WIND，山西证券研究所

分析师承诺：

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，本人承诺，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受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。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所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本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。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336