

宏观与金融期货日报

2019/1/29

日报

中粮期货研究院

宏观与金融期货组

柳瑾

电话：010-59137357

投资咨询号
Z0012424

黄少艺

电话：010-59137506

投资咨询号
Z0013226

宏观及金融期货要点

- 美股“暴雷”全线收跌，纳指跌超1%
- 卡特彼勒股价跌超9% 实际盈利与预期创2008年以来最大差距
- 赤字高举 美国财政部计划连续第二年发债超过1万亿美元
- 欧央行德拉吉：数据低迷仍需大量宽松 不排除重启QE
- 证监会新主席上任首日：三大指数冲高回落 热点消散跌停家数飙升
- 央行司长孙国峰释疑：银行不能通过CBS工具出表 该工具与QE完全不同
- 央行：标普获准进入中国信用评级市场
- 今年中国铁路建设投资8500亿元 新开工里程大增45%
- 12月工业企业利润降幅再度扩大 全年增速放缓

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

热点事件

美股“暴雷”全线收跌，纳指跌超 1%

标普 500 指数收跌 0.78%，报 2643.85 点。道琼斯工业平均指数收跌 208.98 点，跌幅 0.84%，报 24528.22 点。纳斯达克综合指数跌幅 1.11%，报 7085.69 点。

富时泛欧绩优 300 指数收跌 0.93%。德国 DAX 30 指数收跌 0.63%。法国 CAC 40 指数收跌 0.76%。英国富时 100 指数收跌 0.91%。

沪指收报 2596.98 点，跌 0.18%，成交额 1275 亿。深成指收报 7589.58 点，跌 0.08%，成交额 1723 亿。创业板收报 1259.74 点，跌 0.45%，成交额 501 亿。

卡特彼勒股价跌超 9% 实际盈利与预期创 2008 年以来最大差距

被视为全球经济晴雨表的卡特彼勒四季度调整后 EPS 2.55 美元，市场预期 2.99 美元，实际盈利和预期创 2008 年以来最大差距。CEO 表示，经过几个季度的强劲增长后，卡特彼勒销售增长将变得“适度”。

赤字高举 美国财政部计划连续第二年发债超过 1 万亿美元

美国财政部计划连续第二年发债超过 1 万亿美元。多数受其调查的美债经销商策略师预测，在下周三的拍卖会上，财政部发行的 3 年期、10 年期和 30 年期美债总额最高可达 840 亿美元。

欧央行德拉吉：数据低迷仍需大量宽松 不排除重启 QE

德拉吉重申上周四议息决策后记者会的言论，认为“欧元区经济前景所面临的风险正发展成为偏下行”，并暗示“如果形势变得非常糟糕”，欧洲央行不排除重启新一轮 QE 量宽买债政策，不过“目前来说，这种可能性不会在 2019 年成真”。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

证监会新主席上任首日：三大指数冲高回落 热点消散跌停家数飙升

证监会新主席上任首日，三大指数冲高回落，强势品种杀跌，高送转继续领涨。国金分析认为，指数冲高回落说明 A 股整体依然受制于经济下行压力。临近年关，部分获利盘有抛售迹象；随着年报预披露，商誉减值风险也逐渐暴露，多重原因使得短期内大盘处于窄幅震荡甚至下跌的行情。

央行司长孙国峰释疑：银行不能通过 CBS 工具出表 该工具与 QE 完全不同

对于 1 月 24 日央行公告创设的“央行票据互换工具”（CBS），央行货币政策司司长孙国峰对华尔街见闻表示，银行不能通过 CBS 实现出表，信用风险仍由银行承担，央行只对银行永续债的流动性提供支持，且银行不能自动从人民银行获得基础货币，并非中国版 QE。

央行：标普获准进入中国信用评级市场

1 月 28 日公告显示，中国对国际评级巨头标普的全资中国子公司予以备案，并接受该公司开展债券评级业务的注册。标普获准正式进入中国开展信用评级业务。

今年中国铁路建设投资 8500 亿元 新开工里程大增 45%

据媒体报道，中国已经确定将 2019 年的铁路建设投资提高到史上最高水平的 8500 亿元。根据中国铁路总公司近期出台的年度建设计划，2019 年新开工铁路里程预计达到 6800 公里，比上一年增加 45%。

12 月工业企业利润降幅再度扩大 全年增速放缓

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

2018 年 12 月，中国规模以上工业企业利润连续八个月下滑，连续两个月同比下降，降幅达 1.9%，创 2015 年 12 月以来最大降幅；全年同比增长 10.3%，较 1-11 月增速下降 1.5 个百分点。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。