

宏观与金融期货日报

2019/2/18

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

范永嘉

电话：010-59137341

宏观及金融期货要点

- 方星海称希望二级市场放开限价提高定价效率，陆磊称保储备还是保利率是伪命题。
- 中美经贸磋商本周在华盛顿继续进行。
- 官方回应个税零申报等于没纳税：可开纳税记录；2022 年起年终奖并入综合所得缴个税。
- 媒体：新设公募采用券商结算模式由试点转常规。
- 特朗普宣布美国进入国家紧急状态，绕开边境墙资金限制。
- 美国商务部进口汽车关税报告递交特朗普，或最高征 25%。

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

市场概述

贸易情绪提振，上周五道指大涨 400 点，纳指三个多月来首次站上 200 日均线。离岸人民币涨百点；美元下跌；原油涨超 2%，美油收创将近三个月新高；黄金走高，期金升破 1322 美元/盎司；钯金突破 1400 美元/盎司，再创历史新高。

欧洲央行执委 Cocure 有关 TLTRO 的表态被视为欧央行研究新刺激工具的迄今最强信号。欧洲斯托克银行股指周五涨超 3%，收创两个多月新高。斯托克 600 银行股指数收涨 2.66%，收创 1 月末以来新高，录得最近六周最大单日涨幅。富时意大利综合股价银行指数涨 4%。标普 500 银行业指数涨超 2%。

这是一场 2019 年中国宏观政策的宣讲会

中国经济 50 人论坛 2019 年年会周六在京召开，会上多位政界、学界精英就落实“六稳”工作发表观点及看法。证监会主席方星海在会上指出，当前制度安排使得二级市场投资者预期高度一致，盲目追涨，放大了价格扭曲，造成新股长期回报率低下。

方星海洋解新股上市首日“弹簧效应”，称放开限价提高定价效率

方星海称，当前的制度安排下，新股上市之后连续上涨时间更长，极大市盈率更高，限价以后平均回报率较低，希望对二级市场的价格进行改革，以提高市场的定价效率。

粤港澳大湾区规划纲要将本周出台

据香港电台，香港特区政府政务司司长张建宗出席一个活动致辞时表示，粤港澳大湾区规划纲要将在这周出台，标志着香港发展的重要里程碑。

双双不及预期：中国 1 月 CPI 连续两个月处于“1 时代” PPI 续创两年半新低

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。

中国 1 月 PPI 同比 0.1%，预期 0.3%，前值 0.9%。中国 1 月 CPI 同比 1.7%，预期 1.9%，前值 1.9%。

华尔街见闻首席经济学家邓海清点评称，CPI、PPI 双双加速下行，距离 PPI 通缩只有一步之遥。猪周期小于市场预期概率较高，CPI 年内不存在显著通胀压力。

双双创历史新高！中国 1 月新增人民币贷款 3.2 万亿 社融增量 4.6 万亿

中国 1 月新增人民币贷款和社融规模增量双双超预期。其中新增人民币贷款 32300 亿元，创单月历史新高；社融规模增量 46400 亿元，创新高。

中美经贸高级别磋商结束

双方就主要问题达成原则共识，并就双边经贸问题谅解备忘录进行了具体磋商。双方表示，将根据两国元首确定的磋商期限抓紧工作，努力达成一致。

习近平会见美国贸易代表莱特希泽和财政部长姆努钦

习近平指出，这两天，世界的目光聚焦在北京。双方团队的磋商又取得了重要阶段性进展。下周，双方还将在华盛顿见面，希望你们再接再厉，推动达成互利双赢的协议。

习近平首见美方代表 两国元首引领经贸“加减法”

会面莱特希泽和姆努钦是习主席自去年 2 月以来首次会见美方经贸代表。央广国际在线报道称，这意味着本轮磋商在两周前华盛顿磋商取得重要阶段性进展基础上，又向前迈出了一大步。它还表明，两国元首在妥善解决中美经贸摩擦问题上始终发挥着关键引领作用。

人民日报“钟声”：落实中美元首共识 合作解决经贸问题

评论称，得其大者可以兼其小。经贸合作离不开大格局定位，离不开主基调把握。求同存异，着眼长远，推进合作，这才是具有积极意义的选择。

官方回应个税零申报等于没纳税：可开具纳税记录

据中新网，国家税务总局 12366 北京纳税服务中心负责人表示，纳税人 2019 年 1 月 1 日以后取得应税所得并由扣缴义务人向税务机关办理了全员全额扣缴申报，或根据税法规定自行向税务机关办理

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。

纳税申报的，不论是否实际缴纳税款，均可以申请开具个人所得税《纳税记录》。也就是说，即便是零申报，均在纳税记录中连续记载。

财政税务两部门通知：2022 年起年终奖并入综合所得缴个税

据北京青年报，日前北京市财政局、国家税务总局北京市税务局转发《财政部 税务总局关于个人所得税法修改后有关优惠政策衔接问题的通知》。根据这一通知，居民个人取得全年一次性奖金，在 2021 年 12 月 31 日前取得的，不并入当年综合所得。但从 2022 年 1 月 1 日起，居民个人取得全年一次性奖金，将并入当年综合所得计算缴纳个人所得税。

特朗普宣布美国进入国家紧急状态

当地时间 2 月 15 日，特朗普表示，将签署一项法案宣布美国进入国家紧急状态，以绕开国会对南部边境墙建设的资金限制，保卫美国南部边境的安全，阻止犯罪分子、毒品等继续通过南部边境进入美国。多数共和党议员表示支持。

美国进口汽车关税报告即将递交特朗普 全球汽车业如临大敌！

这份报告周日呈交给特朗普，媒体称，预计美国商务部将建议对进口汽车及零部件征收最高 25% 的关税。目前焦急等待特朗普对这份文件表态的包括日本、欧盟以及韩国等向美国出口汽车的国家和地区。德国总理默克尔周六表示，德国对美国将其汽车视为安全威胁感到震惊。

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。