

## 宏观与金融期货日报

2019/2/21

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

- 纳指连涨八天，美债下跌，美油涨近 1.5%，离岸人民币一度涨破 6.71。
- 美联储 1 月会议纪要：几乎所有官员希望今年宣布停止缩表计划，不确定今年是否可能加息。
- 日媒：日本和美国考虑春季举行部长级贸易谈判。
- 李克强罕见亲自解读 1 月金融数据，重申坚决不搞“大水漫灌”，称票据融资短期贷款上升较快，可能带来新的潜在风险。央行货政司课题组称 1 月份票据融资增长较快主要是支持了实体经济。
- 中国央行开展首次 CBS 操作，费率 0.25%，操作量为 15 亿元，期限一年，中标机构涵盖银行和券商。
- 国税总局：2019 年落实减税降费，强化与房地产管理部门协作。

### 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

美联储1月会议纪要偏鸽派，几乎所有官员希望今年宣布停止缩表，官员们不确定今年是否可能加息。标普涨0.18%，道指涨60点，纳指微涨，为八日连涨。美债下跌，表明投资者对美联储的表态并不意外。蔚来汽车涨4.96%，此前，该公司入选国际著名媒体《Fast Company》的全球最具创新力公司年度榜单。虎牙涨9.68%。欧元、欧股上涨。美油涨近1.5%。人民币涨势凌厉，在岸升破6.72盘中涨460点，离岸一度收复6.71。

### 人民币涨势凌厉：在岸升破6.72盘中涨460点 离岸一度收复6.71

周三中间价创逾一周新高。受海外消息刺激，人民币兑美元急涨。在岸离岸人民币盘中双双创本月新高，在岸收创近三周新高，离岸盘中一度较周二低位反弹680点。

### 李克强重申：我们坚决不搞“大水漫灌”

李克强总理在2月20日的国务院常务会议上说，“我在这里重申：稳健的货币政策没有变，也不会变。我们坚决不搞‘大水漫灌’！降准信号发出后，社会融资总规模上升幅度表面看比较大，但仔细分析就会发现，其中主要是票据融资、短期贷款上升比较快。这不仅有可能造成‘套利’和资金‘空转’等行为，而且可能会带来新的潜在风险。”

### 中国央行开展首次CBS操作 费率0.25%期限一年 中标机构涵盖银行和券商

周三，中国人民银行开展了首次央行票据互换（CBS）操作，费率为0.25%，操作量为15亿元，期限1年。本次操作采用数量招标方式，面向公开市场业务一级交易商进行公开招标，中标机构既有股份制银行、政策性银行、城商行等银行类机构，也有证券公司等非银行金融机构。

### 央行旗下媒体：1月社融和贷款多增不是“大水漫灌”

1月份票据融资显著增加，支持了实体经济，特别是小微企业。个别企业通过票据贴现和结构性存款套利，只是短期的少数行为，不是票据融资增加的主要原因。

### 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。

## 中国外交部回应人民币汇率相关问题

外交部称，中国是一个负责任的大国，我们多次重申不搞竞争性货币贬值；我们不会将人民币汇率作为工具来应对贸易争端；我们也希望美国能够尊重市场规律，尊重客观事实，不要把汇率问题政治化。

## 国税总局：2019 年落实减税降费 强化与房地产管理部门协作

税务总局 2019 年将大力减税降费，全力提速增效，着力整合升级，合力协同共治，不断提升纳税人和缴费人的满意度和获得感。

## 美联储 1 月会议纪要：几乎所有官员希望今年宣布停止缩表计划

联储官员认为，基于美国通胀、贸易磋商、中欧经济等考量，加息应有耐心。联储工作人员展示了下半年终止缩表的选项，官员们认为缩表灵活性很重要，不确定今年是否可能加息。有些人认为，若经济符合预期，还适合加。

## 日媒：日本和美国考虑春季举行部长级贸易谈判

日美正在安排赶在 5 月下旬特朗普赴日出席日美双边峰会之前先举行一场贸易谈判。日方旨在展现积极的态度，他们相信可以藉此避免美国对日本汽车产业征收高额关税。

### 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。