

宏观与金融期货日报

2019/2/22

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

- 欧美经济数据不佳，纳指止步八连涨，唯品会大跌近 14%，美元上涨，美债下跌。
- 美国 1 月成屋销售再度暴跌，连续两个月创三年多新低。
- 欧元区 2 月制造业 PMI 跌破荣枯线，创 68 个月新低。
- 欧央行 1 月纪要：考虑为银行提供新一轮廉价长期贷款，贸易冲突越来越影响经济增速。
- 中国央行四季度货币政策执行报告：引导货币市场利率中枢下行，货币政策稳健但不再提“中性”，首提六大行。
- 第七轮中美经贸高级别磋商在华盛顿开幕。
- 媒体：《关于就资本市场减税降费措施征集意见的通知》系中证协下发，旨在征集证券公司在经营活动中减税降费的意见和建议，不涉及其它方面。

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

欧美经济数据不佳，道指跌超百点，纳指止步八连涨，收跌 0.39%。美权威期刊不再推荐 Model 3，特斯拉收跌 3.74%。上日盘后财报后，周四唯品会大跌 13.8%，网易收跌 5.89%。美元上涨，美债下跌。澳元兑美元跌约 1%，创一周新低。离岸人民币北京时间 05:59 报 6.7245 元，较周三纽约尾盘跌 57 点，盘中整体交投于 6.6879~6.7299。

“央妈还是稳”：发放 719 亿元 PSL，今日无逆回购

周四早间，中国央行发公告称：发放抵押补充贷款（PSL）719 亿元，与税期高峰、中央国库现金管理到期等因素对冲后，银行体系流动性处于合理充裕水平。

央行四季度货币政策执行报告：引导货币市场利率中枢下行 货币政策稳健但不再提“中性”

报告称，继续实施稳健的货币政策，并不意味着货币条件维持不变，而是要根据形势发展变化动态优化和逆周期调节，适度熨平经济的周期波动，在上行期防止经济过热和通货膨胀，在下行期对抗经济衰退和通货紧缩。

报告称，下一阶段，稳健的货币政策保持松紧适度，强化逆周期调节，把握好宏观调控的度，在多目标中实现综合平衡。

和上季度不同的是，本季度的报告对下一阶段的货币政策要求不再提“中性”，此前的“稳健中性货币政策”改为“稳健的货币政策”。

在对货币信贷情况的介绍中，央行上季度称“金融机构贷款增长较快，贷款利率基本稳定”；本季度的报告则称“金融机构贷款增长较快，货币利率稳中有降”。

在货币政策操作部分，上季度央行报告称“降低部分金融机构存款准备金率”，本季度报告删掉“部分”，改为“降低金融机构存款准备金率”；此外还加了“深入推进金融机构改革”一节。

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。

此外，在此次报告中，央行首次将中国银行、中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、交通银行和邮储银行并称为“六大行”。

第七轮中美经贸高级别磋商在华盛顿开幕

当地时间 2 月 21 日上午，习近平主席特使、中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦，在美国白宫艾森豪威尔行政办公楼共同主持第七轮中美经贸高级别磋商开幕式。本轮高级别磋商定于 21-22 日在华盛顿举行，双方团队已于 19 日开始工作层磋商。

中共中央、国务院：促进小农户和现代农业发展有机衔接

意见指出，小农户是我国农业生产的基本组织形式，对保障国家粮食安全和重要农产品有效供给具有重要作用。农业农村现代化离不开小农户的现代化。扶持小农户，引入现代生产要素改造小农户，提升农业经营集约化、标准化、绿色化水平，有利于小农户适应和容纳不同生产力水平，在农业现代化过程中不掉队。鼓励银行业金融机构在风险可控和商业可持续的前提下扩大农业农村贷款抵押物范围，提高小农户融资能力。

官宣来了！中证协向券商征求“减税降费”意见通知出官方解读

券商中国获悉，《关于就资本市场减税降费措施征集意见的通知》系中证协下发，旨在征集证券公司在经营活动中减税降费的意见和建议，不涉及其它方面。

连续两个月创三年多新低！美国 1 月成屋销售再度暴跌

约占美国住房销售九成的现房销售 1 月意外不增反降，当月房价涨幅为近七年来最小。抵押贷款固定利率近来持续下滑。有评论称美联储将为保楼市维持利率不变。但经济学家预计，房价和按揭利率将推升销量。

欧元区 2 月制造业 PMI 跌破荣枯线 创 68 个月新低

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。

欧元区 2 月制造业 PMI 初值跌破荣枯线，为 2013 年 6 月以来首次，制造业新订单降幅创近六年来最大。德国 2 月制造业 PMI 初值继续下滑，创 74 个月新低。

欧洲央行 1 月会议纪要：考虑为银行提供新一轮廉价长期贷款 贸易冲突越来越影响经济增速

纪要显示，委员会对经济放缓的担忧正在加剧，特别提到包括英国脱欧和贸易冲突的高度风险。因此考虑为银行提供新一轮廉价长期贷款，计划对定向长期再融资操作（TLTRO）进行迅速分析，但也告诫了不要仓促决定。

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。