

宏观与金融期货日报

2019/3/28

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

- 波音、苹果提振，道指大幅收窄跌幅，10年期美债收益率创14个月新低。
- 1月美国贸易逆差收窄规模创近十年最大，对华出口创八年新低，大豆出口增加9000万美元；去年四季度，美国经常账户赤字为十年最大。
- 欧央行考虑降低银行超额准备金费率，欧洲银行股大涨。
- 欧洲央行行长德拉吉：欧洲经济仍保持相对弹性，政策将继续宽松。
- 梅称英国完成脱欧将辞去首相职位，未给出时间表，基本符合预期；英议会投票否决所有脱欧选项。
- 土耳其股汇双杀，隔夜互换利率飙升到1200%，股指盘中暴跌7%创两年半最大跌幅。
- 中国1-2月规模以上工业企业利润同比降14%，重工业利润下降成主因。

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。

热点事件

市场概述

受波音、苹果提振，道指大幅收窄跌幅。道指盘中一度下跌 232 点，最终收跌 31 点。纳指盘中跌超 1%，最终收跌 0.63%。标普下跌 0.47%。10 年期美债收益率一度跌至 2.352%，创 14 个月最低。媒体称英国首相梅将在完成脱欧后辞职，英镑升至一周高位。钯金大跌。苹果赢得一场与高通长期专利战的裁决，股价收涨 0.9%。波音称已提高飞机安全性，股价上涨 1%。德国芯片巨头大砍全年展望，美国芯片股集体下跌。

沪指震荡收涨 0.85% 北向资金尾盘转为净流出 工业大麻上演涨停潮

周三，A 股高开，开盘后不久三大指数一度集体翻绿。养鸡板块加速下跌，报道称中国将取消法国禽流感爆发以来实施的家禽禁令。工业大麻板块涨幅迅速收窄，报道称国家禁毒委员会下发通知，严把工业大麻许可审批关。

1-2 月规模以上工业企业利润同比降 14% 重工业利润下降成主因

中国 1-2 月规模以上工业企业利润同比降幅达 14%，前值为-1.9%，去年全年为 10.3%。汽车、石油加工、钢铁、化工等主要行业利润下降明显，拖累规模以上工业企业利润。

大豆立功？1 月美国贸易逆差收窄净值近十年最大 对华出口创八年新低

1 月美国总体贸易逆差环比收窄 88 亿美元，降幅 14.6%，大豆出口增加 9000 万美元，对华贸易逆差较前月收窄近 24 亿美元，降幅 6.4%。去年四季度，美国经常账户赤字为十年来最大。

欧央行考虑降低银行超额准备金费率 欧洲银行股大涨

据外媒报道，欧洲央行正在考虑降低银行超额准备金费率，以抵消其宽松货币政策带来的副作用。目前欧央行尚未作出相关政策提案，此举的目的是让欧央行退回部分每年从欧洲银行收取的超过 70 亿欧元（合 79 亿美元）的利息。周三，欧洲银行类股受此消息推动，一度大涨超 3%。

欧洲央行行长德拉吉：欧洲经济仍保持相对弹性 政策将继续宽松

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。

欧洲央行行长德拉吉在法兰克福欧洲央行及其观察员会议上发表讲话称，目前为止，欧元区内经济仍保持相对弹性，目前扩张的驱动因素依然存在。然而，前景仍存在趋势下行的风险，欧央行将继续采取宽松政策。

崩溃边缘！土耳其隔夜互换利率飙升到 1200% 股指创两年半最大跌幅

十年期土耳其国债收益率涨至近 19%。土耳其五年期 CDS 创七个月新高。媒体称，土耳其银行将在伦敦外汇掉期市场冻结里拉流动性，直至本月末国内选举结束。土耳其银行业协会主管后称媒体报道失实。

【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。