

宏观与金融期货日报

2019/4/10

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

- 贸易、经济牵动市场神经，标普止步八连涨，10年期美债收益率跌破2.5%。
- 欧美关税大战一触即发：美国威胁对110亿美元欧盟产品加征关税，“补贴空客伤害美国经济”，特朗普放狠话，欧洲扬言报复。
- IMF下调2019年全球经济增速预期至3.3%，为金融危机来新低；上调中国增速预期至6.3%。
- 英镑走低，英议会批准延迟脱欧至6月30日，欧盟或不同意。
- 中国-欧盟领导人举行会晤同意发表联合声明，承诺今年取得达成中欧投资协定所必需的决定性进展。
- 四部委：确保降费率政策5月1日如期落地实施，预计今年可减轻社保缴费负担超3000亿元。
- 中证报头版：银行资产质量保卫战升级，逾期60天以上贷款被鼓励纳入不良贷款。
- 中国3月份广义乘用车销量同比减少12%，为连续第10个月下跌；上汽集团销量再度惨跌，3月销量同比跌14%。

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

IMF 下调全球经济展望，欧美贸易局势引发市场下跌。标普止步八连涨，收跌 0.59%，道指跌约 185 点，纳指跌 0.56%。欧洲股市下跌。10 年期美债收益率跌破 2.5%。美油在昨日触及 5 个月新高后，周二下跌 0.65%。波音收跌 1.43%。卡特彼勒收跌 2.47%。外媒称京东计划大幅裁员，股价一度转跌，最后收涨 0.36%。

三大股指缩量高位震荡 白马股强势 化工板块全线大跌

受昨日江苏省调整化工园区治理政策影响，早盘化工板块集体大跌，拖累指数一度走弱，而白马股则在格力电器一字板，以及五粮液尾盘拉升的带动下逐渐走强，市场分化明显；两市成交量明显回落，进入盘整期。

中国-欧盟领导人举行会晤同意发表联合声明（附声明全文）

双方承诺今年取得达成中欧投资协定所必需的决定性进展。声明称，5G 将为未来经济社会发展提供基础性支撑，双方欢迎在 2015 年中欧 5G 联合声明基础上的对话合作机制取得的进展和进一步交流，包括产业界之间开展技术合作。

四部委：确保降费率政策 5 月 1 日如期落地实施 预计今年可减轻社保缴费负担超 3000 亿元

人社部、财政部、税务总局和国家医保局表示，企业职工基本养老保险和企业职工其他险种缴费，原则上暂按现行征收体制继续征收，机关事业单位社保费和城乡居民社保费征管职责如期划转至税务部门。

中证报头版：银行资产质量保卫战升级 逾期 60 天以上贷款被鼓励纳入不良贷款

虽非硬性要求，但此举显示出银监部门夯实银行资产质量的决心，对潜在风险态度更审慎。鼓励银行以更严格标准暴露与确认“不良”必然导致银行加大拨备，短期内料对盈利等财务指标带来一定冲击。

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。

连续第 10 个月下跌！中国 3 月份广义乘用车销量同比减少 12%

乘联会报告显示，中国 3 月份广义乘用车零售销量 178 万辆，同比减少 12%。一季度新能源车实现增量 13.7 万台，呈现开门红的强劲走势。增值税调降及新能源车补贴政策调整将成为未来车市两大积极因素。

美国威胁对 110 亿美元欧盟产品加征关税 “补贴空客伤害美国经济”

美国贸易代表办公室表示，拟议中的加征关税是为了回应欧盟对空客的补贴。“世贸组织多次发现，欧盟补贴空客对美国造成了不良影响，估计美国每年损失 110 亿美元。”

欧美关税大战一触即发：特朗普放狠话 欧洲扬言报复

针对美国的关税威胁，欧盟回应称准备对美国补贴波音实施报复性关税。特朗普周二在推特上喊话称欧盟多年来一直在贸易上占美国的便宜，这很快就会停止。

金融危机以来新低！IMF 下调全球 2019 年经济增长预期至 3.3% 上调中国增速预期至 6.3%

IMF 下调 2019 年全球经济增速至 3.3%。虽然 2019 年初的经济增长疲软，但 IMF 预计下半年增速将会回升。其支撑因素是在没有通胀压力的情况下，主要经济体可以实施大规模宽松政策。

英镑走低 英议会批准延迟脱欧至 6 月 30 日 欧盟或不同意

4 月 9 日美东中午，英镑兑美元跌幅收窄至 0.12%，暂报 1.3040，英议会批准了首相梅推迟脱欧至 6 月 30 日的计划。欧洲理事会主席图斯克建议延迟脱欧最多一年，英镑兑美元跌幅重新放大，一度刷新日低至 1.3028。

【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。

本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依据的全部来源均来自于公开资料，本公司报告观点和结论可能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，因此本报告仅供阅读者参考，并不构成任何投资建议，也不为任何投资者的盈亏负责。本报告的意见及建议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。