

宏观与金融期货日报

2019/4/22

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

- 相比前两次会议，此次中央政治局会议首次提及一季度经济运行“好于预期”、“外部经济环境总体趋紧”，重提“房住不炒”、再提坚持结构性去杠杆；此次未再提“六个稳”——稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期，而是说“要注重以供给侧结构性改革的办法稳需求”，“稳健的货币政策要松紧适度”，没有出现中央经济工作会议里的“流动性合理充裕”类似表述。
- 中金所放宽股指期货限制，恢复常态化监管；方星海：大力推动期货公司A股上市和期货股指等品种对外开放。
- 媒体：监管层正动用技术手段严控场外配资；杠杆高达十倍的“长红配资”疑似跑路。
- 斯里兰卡发生第8起爆炸，超过200人死亡。

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

上周五耶稣受难日，欧美市场休市。上周四，泛欧指数七日连涨，三大美国股指集体收涨，标普和纳指均接近六个多月来最高点。微软收创新高，成为仅次于苹果的第二高市值上市公司。两家独角兽 Zoom 和 Pinterest 首日上市大涨 72% 和 28%。盘中，交易代码和 Zoom 同名的中国公司 ZOOM Technologies 在场外交易市场涨超 120%，一个多月股价涨逾 1000 倍。

欧美国债价格回升、收益率集体下行。美元指数上涨叠加库存大增，伦锌盘中创近一个月新低。原油今年以来累涨 40%，CFTC 数据显示，截至上周二，WTI 原油期货和期权的净多仓规模升至七个月新高。

受海外猪瘟和中国需求前景影响，3 月以来，美国瘦肉猪期货累涨约 60%，上周四，10 月和 12 月交割的 CME 美国瘦肉猪期货盘中双双再创新高，分别涨至 95.4 美分/磅和 90.2 美分/磅。美国农业部数据显示，3 月无骨火腿 (boneless hams) 零售价达 4.31 美元/磅，创四年新高，3 月环比上涨 7.6%，创至少十二年最大涨幅。

【全文】中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作

相比前两次会议，此次中央政治局会议首次提及一季度经济运行“好于预期”、“外部经济环境总体趋紧”，再提坚持结构性去杠杆；此次未再提“六个稳”——稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期，而是说“要注重以供给侧结构性改革的办法稳需求”，“稳健的货币政策要松紧适度”，没有出现中央经济工作会议里的“流动性合理充裕”类似表述。

此次是三次政治局会议以来首次提及，要坚持“房住不炒”。

新华社：中央政治局会议传递当前经济工作四大信号

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。

中央政治局 19 日召开会议，信号一：开局好于预期，仍需保持清醒。信号二：稳中求进、突出主线、守住底线、把握好度。信号三：聚焦关键问题，做好经济工作。信号四：打赢脱贫攻坚战，继续实行最严格考核评估。

进一步松绑！中金所放宽股指期货交易限制

中金所称，自 2019 年 4 月 22 日起，将股指期货日内过度交易行为的监管标准调整为单个合约 500 手，套期保值交易开仓数量不受此限。

方星海：大力推动期货公司 A 股上市和期货股指等品种对外开放

证监会副主席方星海表示，要大力推进符合条件的期货公司 A 股上市、推动员工持股，积极推动包括股指期货在内的特定品种对外开放，继续增加场内场外产品和工具供给，积极推动外商控股期货公司设立，加快《期货法》立法。

中金所在招募国债期货做市商，首批最快 5 月上线

中国金融期货交易所国债事业部总监助理李忠朝称，目前已经基本完成做市商的遴选，首批将有 10 家大型券商入选，“大概 5 月尽快能上线”。

新动向！监管层正动用技术手段严控场外配资

据券商中国，监管部门正在开发一套监控场外配资的软件，券商技术人士称，以技术手段监控场外配资的方式是可行的。

斯里兰卡发生第 8 起爆炸 已造成超过 200 人死亡

斯里兰卡发生第 8 起爆炸，截至北京时间 21 日下午，死亡人数升至 215 人，超过 400 人受伤，斯里兰卡国家医院表示，已确认有 2 名中国人遇难。斯里兰卡官方宣布，今明两天，科隆坡所有公立学校暂停上课，暂停国内所有航班。此前 7 起爆炸已造成至少 187 人死亡

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。