

宏观与金融期货日报

2019/5/6

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

- 全球市场本周开门黑，亚市早盘，美股期货和油价大跌，现货黄金、日元等避险资产跳涨。
 - 五年内翻倍，欧盟拟大幅增加美国天然气进口。
 - 中共中央、国务院发布建立健全城乡融合发展体制机制和政策体系的意见。
 - 土地市场现“小阳春”：4月房企蜂拥抢地，18家拿地超50亿，融创独占285亿；深圳4月新房成交量大增4成，二手房创16个月新高。
- 五一期间要闻：
- 美联储暂不加息，下调超额准备金利率符合预期，上调对经济活动描述，下调对通胀现状判断，主席鲍威尔称没有很大加息或降息可能，低通胀是暂时的
 - 美国4月非农就业新增26.3万，大幅高于预期，失业率3.6%跌至1969年来最低。

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。

热点事件

市场概述

受消息冲击，周一亚市早盘，现货黄金拉升约 5 美元，报 1284.78 美元/盎司；道指期货跌近 500 点，标普 500 期指跌近 1.7%；WTI 原油一度跌逾 2%；离岸人民币小幅拉升，报 6.7882；美元/日元盘初跌约 50 点。

周五，美国非农数据提振美股，纳指大涨 1.58%，标普涨 0.96%，道指涨 0.75%。巴菲特称伯克希尔买入了亚马逊股票，亚马逊上涨 3.3%。特斯拉上涨 4.4%，马斯克增持 2500 万美元，融资规模从 23 亿美元增至 27 亿美元。美油上涨，美元下跌。

五年内翻倍 欧盟拟大幅增加美国天然气进口

在减少对俄罗斯天然气依赖的同时，这也将缓解欧盟与美国的贸易关系。

中共中央、国务院发布建立健全城乡融合发展体制机制和政策体系的意见

城乡要素流动不顺畅、公共资源配置不合理等问题依然突出，影响城乡融合发展的体制机制障碍尚未根本消除。

7月1日起施行！国务院发布政府投资条例

条例明确界定政府投资范围，加强对政府投资资金的预算约束，要求政府及其有关部门不得违法违规举借债务筹措政府投资资金。政府投资项目结余的财政资金，应当按照国家有关规定缴回国库。

新华时评：别拿“信披”当儿戏

信披的真实准确和完整是资本市场的底线之一。这不仅需要上市公司尊重投资者、中介机构勤勉尽责，更需要监管层切实履责。

土地市场现“小阳春”？4月房企蜂拥抢地，18家拿地超50亿，融创独占285亿

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。

房企融资难度大幅缓解，抢地现象再现。深圳4月新房成交量大增4成，二手房创16个月新高！“来了就是深圳人”下，粤港澳规划“火上浇油”房贷利率下调，加之入户门槛较低，深圳楼市延续火热态势。

通胀疲软令美联储暂不加息 下调超额准备金利率符合预期

美联储4月FOMC维持联邦基金利率2.25%-2.50%不变，下调超额存款准备金利率5个基点至2.35%，基本符合市场预期。声明上调对经济活动描述，下调对通胀现状判断。美联储主席鲍威尔表示，没有很大加息或降息可能，低通胀是暂时的。评论认为，除了排除市场本已预期的一次降息，鲍威尔新闻发布会还提到了一个关键词，低通胀是源于“暂时性”因素。这都不够鸽派。

大幅高于预期！美国4月非农就业新增26.3万 失业率跌至1969年以来最低水平

26.3万人！美国4月新增非农就业人数高于预期。失业率跌至3.6%。

特朗普：重启QE不够 美联储应降息100个基点！

在周二美联储FOMC开会期间，美国总统特朗普继续攻击美联储利率政策，不仅要求重启量宽买债，甚至呼吁美联储降息100个基点，三周前则呼吁降息50个基点。他希望通过QE+降息的组合，令美国经济火箭般腾飞和缩小债务规模。

英国央行按兵不动 上调未来三年GDP预期 下调今明两年通胀预期

英国央行略显鹰派地暗示，需要不止是一次加息，以保持通胀在目标水平。但仍然认为，需要逐渐、谨慎地加息。英国央行行长卡尼表示，若预期正确，需要加息的次数将多于市场预期。

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。