

宏观与金融期货日报

2019/5/24

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

徐乾程

电话: 010-59137341

宏观及金融期货要点

- 特朗普第二轮农业补贴来了，不再按作物补贴，160 亿美元较首轮增加三分之一。
- 全球 PMI 惨淡：美 5 月 Markit 制造业 PMI 创 2009 年来新低，服务业 PMI 创 2016 年 2 月以来新低；欧元区 5 月制造业 PMI 连续 4 个月位于荣枯线下方；日本 5 月制造业 PMI 初值跌破荣枯线。
- 英国首相梅或周五给出辞职时间表，6 月 10 日当周离职概率大，计划 6 月 10 日当周启动保守党的党首选举事宜、并希望在此期间担任内阁看守首相。
- 执政党印度人民党大选获胜，莫迪将连任，印度股市周四创新高。。
- 中国央行副行长刘国强：应对汇率波动经验丰富，政策工具储备充足，没有也不允许“出事”。
- 新华网：避险需求提升，股指期货扩大对外开放时机已成熟。
- 央媒头版：长三角将打造“一极三区一高地”，谋划一批顶天立地的重大项目和工程。
- 保险资金获准以现行规定参与投资科创板，包括一级市场和二级市场。

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

市场再现恐慌，科技股拖累美股重挫，标普盘中跌 1.7%，收跌 1.19%，道指盘中跌超 400 点，收跌约 287 点，纳指盘中跌 2%，收跌 1.58%。油价暴跌，美油一度跌逾 6%，和布油同创两月新低，内盘油夜盘跌近 7%。资金涌向避险资产，10 年期美债收益率跌 8.5 个基点，盘中触及 2017 年来新低，关键美债收益率曲线倒挂。日元、黄金上涨。

个股方面，英伟达跌 3.2%，博通、AMD 跌近 4%，高通跌 1.5%。阿里巴巴跌 1.7%；京东跌 5.4%；百度跌超 4%，市值盘中跌破 400 亿美元。公布财报后，新浪跌 10%，微博跌 11%。

特朗普的第二轮农业补贴来了 160 亿美元较首轮增加三分之一

第一轮 75% 以上的直接补贴都给了豆农，第二轮不再按作物补贴。美国玉米期货周四终结八日连涨，今年玉米播种速度六年最慢。外界担心，在大豆供应创纪录时，补贴可能促使农户舍弃玉米，加种大豆。

美国 5 月 Markit 制造业和服务业惨淡 前者创 2009 年来新低

美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值降至 50.6，不及预期的 52.7，创 2009 年来新低。美国 5 月 Markit 服务业 PMI 初值降至 50.9，大幅低于预期的 53.5，创 2016 年 2 月以来新低。其中，新商业分项指数降至 2016 年 3 月以来新低。

欧元区 5 月制造业 PMI 初值 47.7 连续 4 个月位于荣枯线下方

欧元区 5 月制造业 PMI 初值为 47.7，低于预期的 48.1，前值为 47.9。

日本 5 月制造业 PMI 初值跌破荣枯线 出口创 4 个月来最大降幅

内外需持续疲弱，受访的日本制造业企业，对前景的展望转为负面，为 6 年半以来首次。

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。

英国首相梅或周五给出辞职时间表 6月10日当周离职概率大

英镑兑美元持续交投于平盘水平附近，暂报1.2658。英国首相 May 将于周五（5月24日）宣布自己辞去总理职务和保守党/托利党党首职务的时间表，首相 May 计划6月10日当周启动保守党的党首选举事宜、并希望在此期间担任内阁看守首相。

执政党印度人民党大选获胜 印度股市昨日曾创新高

据新华社，印度选举委员会24日凌晨公布的即时计票结果显示，执政党印度人民党已获得人民院（议会下院）过半数席位，在2019年印度大选中获胜。印度卢比兑美元在美股时段整体呈现涨势，印度股市曾于周四创新高。

央行副行长刘国强：应对汇率波动经验丰富，政策工具储备充足

刘国强称，目前虽然汇率出现一些偶发性超调，但市场状况是平稳的，没有也不允许“出事”。

"不允许出事"！时隔4天，金融委、央行再喊话稳汇率

值得注意的是，周四刘国强接受采访的身份不仅是央行副行长，同时也是以金融委办公室副主任的身份，足见目前当局对稳汇率的决心已不单是在央行层面，而是上升到金融委的高度。

新华网：避险需求提升 股指期货扩大对外开放时机已成熟

随着A股“入摩”“入富”，外资配置人民币资产需求旺盛，但境内缺少避险手段，这一情况亟需打破，也必须打破。

央媒头版：长三角将打造“一极三区一高地” 谋划一批顶天立地的重大项目和工程

三省一市正抓紧编制产业地图，探索成本共担和利益共享机制。未来长三角将建设成为全国发展强劲的活跃增长极，高质量发展样板区、率先基本实现现代化引领区、区域一体化发展示范区和新时代改革开放新高地。

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。

险资获准投资科创板！券商保荐：盯紧险资报价！险资将会如何投？保险资管人士这样评估科创板

科创板渐行渐近，作为长线大资金的保险资金也迎来确定信息——获准以现行规定参与投资科创板，包括一级市场和二级市场。

深交所：谴责拒不配合证监会依法履职的行为

上市公司及相关方必须谨记和坚持“四个敬畏”的要求，敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏投资者，守法经营、合规发展，尤其是大股东、实际控制人和上市公司董监高应当常怀敬畏之心，给投资者一个真实、透明、合规的上市公司，共同促进资本市场稳定健康发展。

山东将启动对一级以上种猪场临时性生产补助

保护生猪核心产能，确保基本生猪生产供给能力，财政资金将于近期拨付下达。

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。