

宏观与金融期货日报

2019/5/31

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

- 美国一季度 GDP 下修至 3.1%，但消费和出口强于初值。
- 进出口双双下降，美国 4 月商品贸易逆差扩大至 721 亿美元。
- 美联储宣布缩表计划结束之后的债券购买计划，对美债再投资将从属每个月 200 亿美元上限，超出的金额都将被再投资到机构 MBS。
- 美联储副主席暗示降息可能：如果通胀、其它风险抬头，或需要更宽松政策。
- 特朗普：6 月 10 日起对进口自墨西哥的所有商品征收 5% 的关税。
- 经合组织：二十国集团国家第一季度进出口贸易疲软。
- 国务院国资委副主任翁杰明就美对我新一轮加征关税影响答记者问：央企有信心、有决心、有能力应对外部各种风险和冲击。
- 一行两会高层齐聚金融街论坛年会外资银行、保险机构的经营范围和空间；阎庆民称支持科技型创新企业利用科创板的机遇做强做大。
- 商务部：肉蛋蔬果等生活必需品市场供应保障，价格有望保持平稳。
- 中证报头版：年中流动性可控。
- 香港证监会：对多家加密货币交易所和 ICO 发行人展开调查。

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

美股震荡后集体收涨，标普涨 0.21%，道指涨约 40 点，纳指涨 0.27%。油价大跌，美油、布油均收跌超 3.7%。瑞幸咖啡连续第三日大涨，收涨 7.25%。Uber 收跌 0.45%，盘后公布财报后一度涨近 4%。蔚来汽车大跌 10%。比特币盘中一度升破 9000 美元，之后大幅回落 1100 美元至 8000 美元下方。区块链概念股 Riot Blockchain 收跌 8%。意大利政坛再添巨大不确定性，政府有解散风险，意股债齐跌。

美国一季度 GDP 下修至 3.1% 但消费和出口强于初值

尽管库存投资略有下调，但是出口增速有所提高，这两个因素也成为了美国一季度经济增长的主要动力。

进出口双双下降！美国 4 月商品贸易逆差扩大至 721 亿美元

今年美国商品贸易逆差连续第二个月扩大，4 月逆差创 4 个月来新高。

美联储宣布缩表计划结束之后的债券购买计划

美国纽约联储表示，美联储将通过二级市场把机构债券和住房抵押贷款支持证券（MBS）的本金再投资国债，此行动将从 2019 年 10 月份开始。对美债的再投资将从属于每个月 200 亿美元的上限，任何超出的金额都将被再投资到机构 MBS。计划 10 月 11 日发布购买操作的首批安排。此前，FOMC 已经宣布，9 月份将结束缩表行动。

美联储副主席暗示降息可能：如果通胀、其它风险抬头，或需要更宽松政策

美联储副主席 Richard Clarida 表示，美国经济“处于非常好的位置”，但如果有任何迹象显示通胀持续不足或其它风险，政策制定者随时准备好调整政策。

经合组织：二十国集团国家第一季度进出口贸易疲软

初步统计显示，美国当季进口额环比下降 1.9%，其中自中国的进口额大幅下降 12%。

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。

出人意料，马哈蒂尔公开反对美国禁令：马来西亚将尽可能多用华为

马哈蒂尔称，华为的研发力量远超整个马来西亚，因此要尽可能地利用华为的技术。

“央企有信心、有决心、有能力应对外部各种风险和冲击”——国务院国资委副主任翁杰明就美对我新一轮加征关税影响答记者问

翁杰明称，经贸摩擦对央企影响有限、总体可控；要做好经济运行监测和动态分析，咬住全年目标不放松，同时进一步加强央企之间，央企与地方国企、民营企业、外企之间的合作；将继续鼓励央企高质量对外开放合作。

商务部：美方的贸易霸凌做法最终损害的是美国自身

商务部发言人高峰表示，美方的贸易霸凌主义买单的是美国的消费者和企业。

一行两会高层齐聚 这场论坛信息量巨大

货币政策、民企融资、金融开放、科创板……听听易纲、孙国峰、王兆星和阎庆民怎么说。

易纲：确保实现国有大行小微企业贷款余额增长 30% 以上

中国央行行长易纲表示，解决好民营企业和小微企业信贷支持和直接融资问题，是我们现在最重要的任务。

央行孙国峰：面对内外部挑战，货币政策应对空间充足

孙国峰表示，相对慢一点的货币增速可满足经济发展的需要。

王兆星：进一步扩大外资银行、保险机构的经营范围和空间

银保监会副主席王兆星还称，多个国家和地区的金融机构已表达了在华进一步发展和扩大投资的意愿，并已有多家外资金融机构提出了准入的申请。

阎庆民：支持科技型创新企业利用科创板的机遇做强做大

阎庆民提到，要加强风险分析研判，利用资本市场的自反馈性，有序实现股票质押，债券违约等重点领域的风险防范化解工作。

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。

商务部：肉蛋蔬果等生活必需品市场供应有保障，价格有望保持平稳。

MSCI 高层透露：今年还有两次调整，明年继续扩容

目前 A 股尾盘集合竞价的成交量在全天成交量中占比还较低，随着占比提升，指数调整生效导致的尾盘异动或会缓解。

MSCI 亚太区执行董事兼中国研究主管魏震：国际投资者对 A 股信心增强

这篇头版文章称，自 A 股被纳入 MSCI 指数后，运作平稳，没有出现预期中的风险，这也加大了国际投资者对 A 股的信心。自 MSCI 宣布纳入中国 A 股以来，有超 5600 个新开设的沪港通/深港通账户，北上投资组合总值增加 840 亿美元。

中证报头版：年中流动性可控

在外部环境恶化、内部出现个别风险事件的情况下，继续保持银行体系流动性合理充裕变得十分有必要。央行已通过近期操作表明态度，6 月继续通过多种工具适时适量开展流动性投放可以预期，流动性风险仍是可控的。

补贴退坡信号更清晰！最具市场化导向的光伏政策出台

新政策以竞争性方法来对需要补贴的光伏发电项目（除光伏扶贫、户用光伏外）进行配置并参加全国统一电价排序，是史上首次。

香港证监会：对多家加密货币交易所和 ICO 发行人展开调查

此前，香港市场对加密货币企业的业务前景曾表示存疑，几大挖矿公司的赴港上市纷纷折戟。

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。