

宏观与金融期货日报

2019/6/6

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

宏观及金融期货要点

- 美国 5 月“小非农”ADP 就业新增仅 2.7 万，创逾九年新低；5 月 ISM 非制造业意外创三个月新高。
- 追随美联储“主流”暗示降息，美联储理事称已准备好调整政策以维持扩张。
- 美联储褐皮书：美国经济整体温和增长，但农业表现不佳。
- 习近平同俄罗斯总统普京举行会谈，两国元首签署两份联合声明，决定将两国关系提升为“新时代中俄全面战略协作伙伴关系”，合作大单包括阿里与俄三巨头成立合资公司、中石化签署天然气协议。
- 上交所官网确认，首批 3 家科创板上市企业微芯生物、安集微电子、天准科技成功过会。
- 中国 5 月财新服务业 PMI 录得 52.7，创三个月新低。
- 国资委印发授权放权清单，支持央企所属企业开展股权激励。
- 央行上海：包商被接管是个案，中小银行整体没有异常。
- 国常会表示，大幅提高小微企业不良贷款容忍度，从 2% 放宽到 3%。
- 证监会盘点上市公司信披违法五大乱象，将继续加大执法力度。

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

美股连涨两日，道指涨 200 点，主要受上日美联储给出可能降息的暗示，以及市场乐观预计美墨将达成协议。标普 500 涨 0.8%，道指涨超 200 点，纳指涨 0.6%。芯片与中概股多数下跌，老虎证券跌超 8%，蔚来汽车跌超 7%。Uber 盘中创上市来新高，收涨 5.26%，收报 45 美元，与发行价持平。美国 EIA 原油、汽油、精炼油库存意外大涨，油价暴跌，美油盘中跌超 5% 进入熊市，布油盘中跌破 60 美元。两年期与 10 年期美债收益率息差创去年 11 月以来最阔。盘后媒体称美墨周三未就关税达成一致，墨西哥比索、美股期货下跌。

惊呆！美国 5 月“小非农”ADP 就业新增仅 2.7 万人 创逾九年新低

美国 5 月 ADP 就业人数降至 2010 年 3 月以来最低，为同月历史最低值，或成为又一暗示美国经济衰退的信号。美元指数小幅走低，黄金继续拉升，美股期货快速走低，金融市场对美联储降息预期抬升。

服务业意外走出近两年低谷！5 月美国 ISM 非制造业指数创三个月新高

贡献美国经济九成的服务业意外传来好消息。虽然 5 月 Markit 服务业 PMI 终值创近三年新低，但 5 月 ISM 非制造业指数不降反升，此前两月连续创 2017 年 8 月以来新低，5 月分项就业指数创七个月新高。

墨西哥比索、美股期货闪跌 媒体称美墨周三未就关税达成一致

此前白宫贸易顾问称关税可能未必如期生效，墨西哥比索刷新日高。后媒体称，墨西哥坚持不愿成为安全第三国、接收所有寻求美国庇护的中美洲移民，比索转跌。传出会谈未达成一致消息后，比索刷新日低。

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。

追随美联储“主流”暗示降息 美联储理事称已准备好调整政策以维持扩张

美联储理事 Lael Brainard 表示，如果经济形势恶化，美联储已做好准备对利率采取行动。这与美联储主席鲍威尔和其他美联储官员日前所说的一致。

美联储褐皮书：美国经济整体温和增长 但农业表现不佳

美联储发布的褐皮书显示，近几周美国经济整体扩张，商业前景依然“稳健”，但也显示出一些阴霾。在里士满和旧金山辖区，公司出现了难以找到员工的情况。而在美国各地，农业都表现不佳，恶劣的天气以及低迷的农产品价格对农民构成挑战。

欧盟警告意大利正违反预算规则

意大利的经济政策令欧盟感到不满。欧盟警告称，意大利没能兑现此前削减债务、控制支出的承诺。这可能导致欧盟对意大利的反建制派政府实施制裁。周三，意大利富时 MIB 指数收跌 0.36%。

习近平同俄罗斯总统普京举行会谈

两国元首共同宣布发展中俄新时代全面战略协作伙伴关系。普京表示，俄方致力于同中国深化经贸、农业、金融、科技、环保、通信、基础设施建设等领域合作，加大地方交往，增进教育、文化、旅游等人文交流。俄方愿向中方提供充足的油气能源，愿增加对华出口大豆等农产品，希望加快欧亚经济联盟同“一带一路”的对接。

中俄两国元首签署两份联合声明

中俄关于发展新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明指出，发挥两国元首战略引领作用，将政治合作、安全合作、务实合作、人文交流、国际协作作为中俄全面战略协作伙伴关系的重点领域。中俄关于加强当代全球战略稳定的联合声明认为，美方对伊朗实施单边制裁不可接受。

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。

中俄合作大单：阿里与俄三巨头成立合资公司 中石化签署天然气协议

阿里巴巴与俄罗斯主权财富基金 RDIF、俄互联网巨头 Mail.ru 及俄综合电信运营商 MegaFon 宣布成立新合资公司 AliExpress Russia JV，打造在俄罗斯与独联体国家领先的社交电商平台。中俄能源和科技等多层面的合作也迅速铺开。

新华时评：中俄关系新定位新在哪

这是中国对外双边关系中首次出现“新时代全面战略协作伙伴关系”的新表述、新定位，意义重大，涵义深远。新高度、新机遇、新担当，这三个关键词或许能够帮助我们理解新定位的丰富内涵。

尘埃落定！科创板“初审”3家全部过会

上交所官网确认，首批3家科创板上市企业微芯生物、安集微电子、天准科技成功过会。这三家企业分别属于创新药、高端半导体、人工智能技术领域，他们有哪些特殊之处？

证监会盘点上市公司信披违法五大乱象 将继续加大执法力度

证监会称，部分上市公司在经营中急躁冒进，偏离主业，炒作热点，加杠杆玩“跨界”，在经济下行周期中业绩变脸，是信披违法的重要诱发因素。

央行上海：包商被接管是个案 中小银行整体没有异常

目前，中小银行整体没有出现异常，流动性较为充足，各项流动性指标整体处于正常水平。希望大家客观冷静看待，保持定力，不要相信市场上的一些谣传。

商务部：水果价格将逐步回落至合理区间

商务部表示，今年水果价格，特别是苹果、梨等品种受短期供求变化、天气等因素影响波动幅度较大，预计后期价格将随着应季水果批量上市逐步回落至合理区间。

稀土企业建议：强化稀土产品出口管控，保护珍贵资源

参会企业建议，要坚决严厉打击非法开采，强化稀土产品出口管控，加大行业经营秩序整顿力度，保护珍贵资源。加强知识产权保护，严禁我优势核心技术外流。

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。

触底反弹? 5月最后一周乘用车零售暂估数据同比增5%

乘联会称, 虽然初步统计的5月全月零售回升到-9%, 较4月走势改善较好, 但由于国六排放的突发性政策, 部分经销商加大零售自救是无奈的吐血甩卖, 压力很大。

中国5月财新服务业PMI录得52.7 创三个月新低

中国5月财新PMI调查数据显示, 企业对未来一年的整体信心度下降, 创下本项调查历史新低。服务业企业的乐观度也降至2018年7月以来最低。

国资委印发授权放权清单 支持央企所属企业开展股权激励

国资委表示, 支持中央企业在符合条件的所属企业开展多种形式的股权激励, 股权激励的实际收益水平, 不与员工个人薪酬总水平挂钩, 不纳入本单位工资总额基数。

天启三号卫星成功发射! 中国卫星物联网又进一步

国电高科称, 6月中旬天启二号将搭载捷龙号商业火箭首次发射, 今年下半年天启星座还将陆续发射5颗卫星, 并在2020年完成38星组网。新批次的天启物联网卫星发射对中国商业航天事业具有里程碑意义。

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。