

## 宏观与金融期货日报

2019/6/21

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

- 发改委价格监测中心主任：预计6月份将是全年CPI的高点，此后将会有所回落，年底可能会有小幅的反弹，过度强化通胀预期没有必要。
- 海南发布“海六条”，设立10亿基金、探索零关税打造国际电竞港。
- 证监会拟修改《上市公司重大资产重组管理办法》，进一步提高“适应性”和“包容度”。
- 证监会：将对并购重组“三高”问题持续从严监管，坚决打击恶意炒壳、内幕交易、操纵市场等违法违规行为。
- 上交所：6月22日组织科创板网上发行业务全网测试。
- 《区块链司法存证应用白皮书》发布。
- 英国央行以9:0投票比例维持基准利率在0.75%不变，同时维持资产购买规模在4350亿英镑不变，符合预期。
- 美国第一季度经常帐赤字1304亿美元，预期赤字1250亿美元。
- 日本央行维持利率在-0.1%不变，维持10年期国债收益率目标在0%附近不变。

### 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

A 股强势上攻，上证综指收盘涨 2.38% 报 2987.12 点；深证成指涨 2.34%；创业板指涨 1.91%；上证 50 涨 3.5%。两市成交额破 6000 亿，创一个多月来新高。大金融全面爆发，券商领涨。北向资金周四净流入 55.64 亿元，连续 4 日净流入，净买入工商银行 3.4 亿元，五粮液获净买入 2.6 亿元；招商银行则遭净卖出超 3 亿元。6 月至今北向资金已净流入近 380 亿元。

恒指收涨 1.23% 报 28550.43 点，连涨 4 日，国企指数涨 1.46%，红筹指数涨 1.13%。黄金股大涨。全日大市成交 977.59 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.09%，报 10785.01 点，连涨三日。

美股连涨四日，道指收涨约 250 点，标普 500 指数创历史新高。国际油价大涨 6%，提振石油股，雪佛龙涨逾 1%。职场即时通讯应用 Slack 上市首日收涨 49%，报 38.7 美元。截至收盘，道指涨 0.94% 报 26753.17 点，标普 500 涨 0.95% 报 2954.18 点，纳指涨 0.8% 报 8051.34 点。美联储暗示将在今年降息，提振了市场情绪。

### 总理表示，中国的发展是创新的发展，保护知识产权就是保护创新

只要是在中国注册的企业，不论内资外资，我们都一视同仁平等对待，将切实保护包括知识产权在内的所有合法权益。我们在制造业领域已经全面放开外资准入，在服务业领域也将逐步扩大开放。

### 商务部表示，中方坚决反对单边加征关税、升级贸易摩擦

希望美方及早停止错误做法，避免对世界经济造成衰退性影响，为双方平等对话解决问题创造必要氛围。商务部还透露，本月底前发布新修订的全国和自贸试验区版外商准入负面清单。

### 发改委价格监测中心主任：预计 6 月份将是全年 CPI 的高点，此后将会有所回落

此后将会有所回落，年底可能会有小幅的反弹，过度强化通胀预期没有必要。预计全年 CPI 同比涨幅会在 2%-4% 左右，突破 3% 的可能性不大；前期上涨较为明显的蔬菜、水果，随着供应的增加，价格将逐步回落。

### 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。

## 海南发布“海六条”，设立 10 亿基金、探索零关税等打造国际电竞港

海南将在建基金、引人才、低税率、免签证、简审批、建窗口等六个方面推出相应的支持政策。此外，海南印发中国(海南)自由贸易试验区琼港澳游艇自由行实施方案。

## 证监会拟修改《上市公司重大资产重组管理办法》，进一步提高“适应性”和“包容度”

主要内容如下：一是拟取消重组上市认定标准中的“净利润”指标，支持上市公司依托并购重组实现资源整合和产业升级；二是拟将“累计首次原则”的计算期间进一步缩短至 36 个月，引导收购人及其关联人控制公司后加快注入优质资产；三是促进创业板公司不断转型升级，拟支持符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市；四是拟恢复重组上市配套融资，多渠道支持上市公司置入资产改善现金流、发挥协同效应，引导社会资金向具有自主创新能力的高科技企业集聚。此外，本次修改将一并明确科创板公司并购重组监管规则衔接安排，简化指定媒体披露要求。

## 证监会：将对并购重组“三高”问题持续从严监管

坚决打击恶意炒壳、内幕交易、操纵市场等违法违规行为，坚决遏制“忽悠式”重组、盲目跨界重组等市场乱象，强化中介机构监管，督促各主体归位尽责，支持上市公司通过并购重组提升内生动力，有效应对外部风险和挑战。

## 上交所：6 月 22 日组织科创板网上发行业务全网测试

根据已发布的科创板业务安排，6 月 27 日第一只科创板股票将进行网上发行。

## 《区块链司法存证应用白皮书》发布

电子数据存证是潜在区块链技术重要应用落地领域；区块链技术具有防止篡改、事中留痕、事后审计、安全防护等特点，有利于提升电子证据的可信度和真实性。

### 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。

**英国央行以 9:0 投票比例维持基准利率在 0.75% 不变,同时维持资产购买规模在 4350 亿英镑不变,符合预期**

英国央行：越来越多迹象表明薪资增速可能已经趋平；由于贸易紧张形势加剧、无协定脱欧风险增加，下行风险增加，将英国第二季度 GDP 增速预期下调至 0%；货币政策委员会同意使用 7 月到期的 2019 年 QE 项目中的 38 亿英镑进行再投资。

**美国第一季度经常帐赤字 1304 亿美元，预期赤字 1250 亿美元，前值赤字 1344 亿美元**

美国 6 月费城联储制造业指数 0.3，预期 11，前值 16.6。美国截至 6 月 15 日当周初请失业金人数为 21.6 万，预期为 22 万，前值为 22.2 万。

**日本央行维持利率在-0.1%不变**

维持 10 年期国债收益率目标在 0% 附近不变，维持资产购买不变，符合预期。日本央行：维持政策利率前瞻指引不变，至少将在 2020 年春季之前维持极低水平利率；以 7-2 的投票结果同意维持收益率曲线控制政策不变。

**欧洲央行管委雷恩：欧洲央行已经做好采取合适措施的准备**

主要目标是确保达到物价稳定的目标水平；将考虑重启资产购买。欧洲央行管委诺特：欧央行积极考虑“紧急计划”，“紧急计划”旨在防止经济增长停滞。

## 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。