

宏观与金融期货日报

2019/6/27

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

- 国务院常务会议确定进一步降低小微企业融资实际利率的措施，决定开展深化民营和小微企业金融服务综合改革试点。
- 中国股市可能在 2019 年延续其增长路径，并成为全球规模最大的股票市场之一。
- 银保监会优化资产支持计划发行程序，提升保险资金服务实体经济质效。
- 银保监会会议要求，提高信用贷款占比，突出小微金融的差异化。
- 监管部门正在研究建立普惠金融服务考核评价体系。
- 英国央行行长卡尼表示，英国央行的预期没有涵盖无协议脱欧风险。
- 日本首相安倍晋三：在采取弹性措施应对经济下行风险方面不会犹豫。
- 新西兰央行维持基准利率在 1.5% 不变。
- 法德两国 6 月消费者综合信心指数公布。

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

上证综指收跌 0.19% 报 2976.28 点；深证成指涨 0.05%；创业板指涨 0.41%。两市成交 3917 亿元，较上日缩量明显。北向资金当天净流出 12.13 亿，为连续 3 日净流出，招商银行再遭净卖出逾 6 亿元。行业及板块方面航母指数尾盘急速拉升，券商股大跌，中信建投、华林证券跌停，天风证券触及跌停。

恒生指数收涨 0.13% 报 28221.98 点，28000 点失而复得，国企指数涨 0.22%，红筹指数跌 0.06%。全日大市成交 648.35 亿港元。医药股走高，香港本地地产股重启跌势。中国台湾加权指数收盘跌 0.51%，报 10652.55 点。

美国三大股指涨跌不一，道指和标普 500 指数微跌，纳指收涨 0.3%。芯片股大涨，美光科技涨逾 13%，英伟达涨超 5%，AMD 涨 3.7%，高通涨 3.3%。截至收盘，道指跌 0.04% 报 26536.82 点，标普 500 跌 0.12% 报 2913.78 点，纳指涨 0.32% 报 7909.97 点。标普 500 指数录得四连跌。

国务院常务会议确定进一步降低小微企业融资实际利率的措施，决定开展深化民营和小微企业金融服务综合改革试点

部署支持扩大知识产权质押融资和制造业信贷投放，促进创新和实体经济发展。会议要求，今年金融机构发行小微企业金融债券规模要大幅超过去年，力争达到 1800 亿元以上。引导银行对知识产权质押贷款单列信贷计划和专项考核激励，不良率高于各项贷款不良率 3 个百分点以内的，可不作为监管和考核扣分因素。

中国股市可能在 2019 年延续其增长路径，并成为全球规模最大的股票市场之一

瑞银资产管理公布年中投资展望报告指出，中国股市可能在 2019 年延续其增长路径，并成为全球规模最大的股票市场之一。如果中国境内股市如预期被完全纳入 MSCI 新兴市场股票指数中的话，中国股市将会占该指数 40% 的权重。

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。

银保监会优化资产支持计划发程序，提升保险资金服务实体经济质效

决定即日起对保险资产管理机构首单资产支持计划之后发行的支持计划实行注册制管理，由中保保险资产登记交易系统有限公司具体办理。保险资产管理机构发起设立支持计划，实行初次申报核准、后续产品注册。

银保监会会议要求，提高信用贷款占比，突出小微金融的差异化

完善内部激励约束机制，落实尽职免责制度，确保“敢贷、愿贷”银行业金融机构要逐步提高信用贷款占比；突出对小微金融的差异化监管导向。

监管部门正在研究建立普惠金融服务考核评价体系

正在加快推动普惠金融相关领域立法以及着手制定推进普惠金融发展规划（2021至2030）。与此同时，为了解决普惠金融领域突出的信息不对称问题，相关信用信息平台的建设也是下一步政策的着力点。

英国央行行长卡尼表示，英国央行的预期没有涵盖无协议脱欧风险

但市场对利率的预期已经纳入无协议脱欧风险。欧盟委员会发言人称，欧盟不会与英国就脱欧协议再次进行谈判。

日本首相安倍晋三：在采取弹性措施应对经济下行风险方面不会犹豫

日本政府消息人士：日本2018/19财年税收收入上修至纪录高位60.4万亿日元。

新西兰央行维持基准利率在1.5%不变

新西兰央行：鉴于下行风险，可能需要下调政策利率，随着时间的推移，可能需要更低的现金利率。泰国央行维持利率在1.75%不变，符合预期。

法德两国6月消费者综合信心指数公布

6月消费者综合信心指数为101，预期为100，前值为99。德国7月GfK消费者信心指数为9.8，预期为10，前值为10.1。

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。