

宏观与金融期货日报

2019/7/11

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

- 中美贸易代表通话。
- 国务院常务会议确定进一步稳外贸措施。
- 我国公布 6 月 CPI 和 PPI。
- 政策支持纺织鞋服企业加快上市融资、再融资。
- 美联储主席鲍威尔国会证词：自 6 月 FOMC 会议以来，不确定性持续施压经济前景。
- 美联储主席鲍威尔：不会因为特朗普要求而辞职，将完成法律予以的 4 年任期。
- 美联储会议纪要：多数美联储官员认为风险上升的情况下可能会导致更大幅度的降息。
- 美国两党政策研究中心（BPC）预期，美国将可能最快在 9 月上半月达到债务上限。
- 加拿大央行维持利率在 1.75% 不变。
- 日韩贸易争端愈演愈烈。
- 日本 6 月机床订单额较上年同期下降 38%，跌破荣枯线。

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 0.44% 报 2915.3 点，连跌三日并交出半年线；深证成指跌 0.35% 报 9166.15 点，创业板指跌 0.48% 报 1510.43 点，万得全 A 收跌 0.4%。两市成交额萎靡至 3300 亿元，较上日地量再度缩量 200 亿元。北向资金净流出 16.38 亿元，连续三日净流出，中国平安遭净卖出 3.06 亿元，连续四日遭净卖出，7 月以来已累计净卖出 24.9 亿元；中国国旅逆市获净买入 1.21 亿元。

香港恒生指数收盘涨 0.31%，报 28204.69 点。恒生国企指数涨 0.48%。生物制药股领涨蓝筹，承兴国际控股再跌逾 12%，此前连续两日暴跌。大市成交额收窄至 643.33 亿港元，前一交易日为 703.25 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.89%，报 10798.48 点。

美国三大股指集体收涨，纳指创收盘新高。美联储降息预期增加。科技股领涨，苹果涨近 1%。油价大涨逾 4%，能源股走高，雪佛龙涨 1.7%。截至收盘，道指涨 0.29% 报 26860.2 点，标普 500 涨 0.45% 报 2993.07 点，纳指涨 0.75% 报 8202.53 点。

中美贸易代表通话

中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话，就落实两国元首大阪会晤共识交换意见。商务部部长钟山参加通话。商务部网站信息显示，美国政府表示，将免除从医疗设备到关键电容器等 110 种中国产品的高额关税。特斯拉的一些中国制造的汽车电路没有获得豁免。

国务院常务会议确定进一步稳外贸措施

将研究继续降低进口关税总水平，完善出口退税政策，创造条件提高人民币结算便利度，要加强政策储备并适时推出；要求切实做好降低社保费率工作，确保基本养老金按时足额发放，并决定全面推开划转部分国有资本充实社保基金；部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作。

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。

我国公布 6 月 CPI 和 PPI

6 月 CPI 同比上涨 2.7%，预期 2.7%，前值 2.7%。6 月份 PPI 同比持平，环比下降 0.3%；工业生产者购进价格同比下降 0.3%，环比下降 0.1%。6 月份 CPI 涨幅稳定，鲜果价格上涨 42.7%，涨幅比上月扩大 16 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.71 个百分点；猪肉价格上涨 21.1%，涨幅比上月扩大 2.9 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.45 个百分点。6 月或 7 月 CPI 同比增速或是年内的高点，预计年内高点低于 3%。

政策支持纺织鞋服企业加快上市融资、再融资

福建金管局将加快出台促进资本市场提升指导意见，支持符合条件的纺织鞋服企业加快上市融资、再融资，分类指导上市公司开展兼并重组；推动政府投资基金发挥作用，支持更多有条件的设区市设立政府引导的并购基金，吸引私募基金参与福建纺织鞋服行业投融资对接，促进纺织鞋服上市公司与上下游企业资源整合、并购重组。

瑞银：看好中国长期投资前景，中国股票市场蕴藏着众多投资机会

当前市场状况是买入良机，也适合已经从中国股市获利且仍看好中国的投资者；中国发展策略能为投资者提供更稳定、更具风险意识的增长路径。

宝马汽车与中国联通达成 5G 移动通信业务合作

双方合作开展基于 5G 移动通信网络的自动驾驶验证项目。从 2021 年 7 月起，宝马在中国市场中销售的部分新车型将接入中国联通的 5G 移动通信网络。

美联储主席鲍威尔国会证词：自 6 月 FOMC 会议以来，不确定性持续施压经济前景

贸易及全球经济增速前景存在不确定性，美国经济前景近几周末出现改善；多数委员认为需要在一定程度上放松政策；存在通胀疲软的风险，且风险比美联储当前的预期更加持久；重申为维持美国经济增长美联储将采取“合适的”措施。

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。

美联储主席鲍威尔：不会因为特朗普要求而辞职，将完成法律予以的4年任期

6月的就业报告并未改变美联储对于政策的预期，将会关注接下来即将公布的所有数据；Facebook的加密货币Libra引发人们对于隐私、洗钱及金融稳定的严重担忧，美联储正在协同工作，以解决加密货币Libra所带来的担忧。

美联储会议纪要：多数美联储官员认为风险上升的情况下可能会导致更大幅度的降息

几位官员尚未预计会出现大幅降息的情况；许多官员认为6月风险偏向下行；一名官员认为降息将导致金融不平衡风险；几位官员认为如果即将公布的数据显示经济形势进一步恶化，降息可能是合适的。

美国两党政策研究中心（BPC）预期，美国将可能最快在9月上半月达到债务上限

这使得国会将再次面临政府被迫暂停或需提高债务上限。这个时间点比先前美国官方预估的时间还要更早。

欧盟委员会：下调欧元区经济展望，因下行风险增加

维持欧元区2019年GDP增速预期在1.2%不变；将2020年增速预期由1.5%下调至1.4%；将欧元区2019、2020年通胀预期由1.4%下调至1.3%。

加拿大央行维持利率在1.75%不变

加拿大央行：当前利率维持的宽松是合适的；上调第二季度GDP增速预期至2.3%，此前为1.3%；上调2019年GDP预期至1.3%，此前为1.2%；预计第三季度通胀将降至1.6%，第四季度将回升至2.0%。

日韩贸易争端愈演愈烈

日本拒绝撤销对出口韩国的半导体材料管控措施，并拒绝就此事与韩方进行磋商。韩政府已展开总动员，应对最坏情况，同时“抵制日货”行动在韩国民间“全方位扩散”，本周内加入“抵制日货”行动的超市数量将接近4000家。韩国在WTO会议上要求日本撤回针对韩国实施的加强半导体材料出口管控措施。韩国总统文在寅：日本的出口限制可能是长期举措。

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。

日本6月机床订单额较上年同期下降38%，跌破荣枯线

时隔32个月首次跌破被视为荣枯线的1千亿日元。除了外需表现低迷外，内需也开始受到影响。

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。