

## 宏观与金融期货日报

2019/7/15

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

- 今年新增地方债发行速度正在加快。
- 2019 上半年收官，股票策略、宏观策略、事件驱动策略等八大私募策略上半年全部实现正收益。
- 韩国和日本之间围绕贸易问题的争端持续发酵。
- 美国总统特朗普称，他不同意美国商务部对进口铀进行“232 调查”所得出的结论。
- 印度计划 15 日发射无人探测器“月船 2 号”。
- 高盛：美国失业率接近历史最低水平。
- 近 7000 亿将到期，房企还债违约风险受预警。
- 轩鸿基金逾期规模共约 20 亿元。

### 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

美国基金管理公司景顺对 139 家主权财富基金和央行调查显示，今年主权财富基金对股票的配置比例从 33% 降至 30%。同时固定收益配置比例从 2018 年的 30% 升至 33%，成为最大的资产类别，也是 4 来的最高水平。在规模大于 1000 亿美元的主权财富基金中，有 9 成基金都有投资中国相关资产。

### 今年新增地方债发行速度正在加快

财政部数据显示，6 月，全国 31 个省（区、市）发行 183 只地方债，金额合计 8995.51 亿元，环比增 196%。其中，新增债券发行 7170.35 亿元，资金投向土地储备最多，达 1903.15 亿元。

### 2019 上半年收官，股票策略、宏观策略、事件驱动策略等八大私募策略上半年全部实现正收益

其中股票策略的平均收益超过 18%，在所有策略中表现最佳。净值翻倍的产品有 48 只，获取超 50% 正收益的产品有 374 只；最高收益率为 390.5%，最大亏损幅度 64.6%。

### 韩国和日本之间围绕贸易问题的争端持续发酵

韩国贸易部周日表示，韩方计划在 7 月 23 日到 24 日举行的世界贸易组织（WTO）理事会会议中提出日本“不公平”出口限制有关问题。

### 美国总统特朗普称，他不同意美国商务部对进口铀进行“232 调查”所得出的结论

即进口铀对美国国家安全构成威胁，他决定不对铀进口作出限制。

### 印度计划 15 日发射无人探测器“月船 2 号”

本次发射若任务成功，印度便会成为全球第 4 个实现登月的国家，“月船 2 号”也将是首个登陆月球南极的探测器。

### 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。

### 高盛：美国失业率接近历史最低水平

随着美国失业率接近历史最低水平，劳动力成本正以本周期内最快速度上升，这将给企业的利润率带来下行压力。

### 近 7000 亿将到期，房企还债违约风险受预警

业内人士表示，近期涉房融资的收紧意在防控风险，对于仍在集中偿还期的房地产行业压力剧增，应警惕今年下半年房企众多的不可控因素。

### 轩鸿基金逾期规模共约 20 亿元

深圳私募轩鸿控股多只产品逾期，据已验资的投资人和投资经理统计，轩鸿基金逾期规模共约 20 亿元。深圳证监局与金融办均已介入，金融办已要求轩鸿控股于 7 月 12 日之前将可覆盖投资人本金与利息的资产清单汇总上缴。投资者与轩鸿集团目前已经起草资产移交、处置、投资款兑付的框架协议。

#### 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。