

宏观与金融期货日报

2019/7/17

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

- 国务院总理主持召开经济形势专家和企业座谈会。
- 发改委等部门联合印发《加快完善市场主体退出制度改革方案》。
- 发改委：会同有关部门积极充实价格调控工具箱，做好必要情况下的调控准备。
- 证监会市场监管部副主任：设立科创板并试点注册制对资本市场总体利好，市场反应积极正面。
- 银保监会下发《中国银保监会办公厅关于推动供应链金融服务实体经济的指导意见》。
- 美联储主席鲍威尔：在不确定性增加的背景下，美联储将采取适当行动。
- 美联储埃文斯：不担心通胀突然上升；美国经济发展不错，基本面向好。
- 美国财长姆努钦否认有关特朗普正考虑解除商务部长罗斯职务的媒体报道。
- 美国6月经济数据公布。

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 0.16% 报 2937.62 点，全天振幅仅 13 点，创近半年新低；深证成指跌 0.28%，创业板指跌 0.14%，万得全 A 跌 0.13%。两市缩量成交 3524 亿元。北向资金净流入 10.09 亿元，三一重工、万科 A、招商银行分别获净买入 2.02 亿元、1.75 亿元、1.51 亿元；伊利股份、五粮液、中信证券则分别遭净卖出 1.23 亿元、1.21 亿元、1.21 亿元。

恒指收盘涨 0.23%，报 28619.62 点。恒生国企指数涨 0.24%。博彩股领涨大市，银河娱乐升 2.9% 领涨蓝筹。大市成交缩至 655.8 亿港元，前一交易日为 713.7 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.09%，报 10886.05 点。

美股小幅收跌，三大股指脱离纪录高位。芯片股普跌，费城半导体指数跌 1.07%，美光科技跌 3%，英特尔、AMD 跌逾 1%；富国银行跌 3.06%，菲亚特克莱斯勒跌 3.88%，趣头条跌逾 4%。

国务院总理主持召开经济形势专家和企业座谈会

当前影响国内经济的因素和困难挑战很多，下行压力有所加大；要坚持实施积极的财政政策、稳健的货币政策和就业优先政策，适时预调微调，运用好逆周期调节工具；要切实兑现全年减税降费近 2 万亿元的承诺，稳定企业预期；疏通货币政策传导渠道，降低中小微企业融资成本；更加主动扩大开放，实施好准入前国民待遇加负面清单管理等制度；要以改善民生为导向培育新的消费热点和投资增长点，聚焦短板扩大有效投资，用好地方政府专项债，加快重大项目建设，消除民间投资隐性障碍，推进工业转型升级。

发改委等十三部门联合印发《加快完善市场主体退出制度改革方案》

提出研究建立个人等破产制度，重点解决企业破产产生的自然人连带责任担保债务问题。推动国有“僵尸企业”破产退出，不得通过违规提供政府补贴、贷款等方式维系“僵尸企业”生存。另据中证报，知情人士透露，个人破产制度将试点先行，下半年有望在个别地区启动试点。

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。

国务院发布《关于加快推进社会信用体系建设构建以信用为基础的新型监管机制的指导意见》

提出大力推进重点领域失信问题专项治理，采取有力有效措施加快推进整改。以食品药品、生态环境、工程质量、安全生产、养老托幼、城市运行安全等与人民群众生命财产安全直接相关的领域为重点，实施严格监管，加大惩戒力度。对拒不履行司法裁判或行政处罚决定、屡犯不改、造成重大损失的市场主体及其相关责任人，坚决依法依规在一定期限内实施市场和行业禁入措施，直至永远逐出市场。

发改委：会同有关部门积极充实价格调控工具箱，做好必要情况下的调控准备

中国制造业外迁的规模并不大，影响总体可控；促进民间投资持续健康发展，持续深化投资领域“放管服”改革，坚决不搞“大水漫灌”，切实防范地方政府隐性债务风险，着力抓好补短板稳投资各项重点工作；至2018年底已累计取缔127个高尔夫球场。6月央企实现净利润1584.9亿元，同比增8.4%，当月净利润创历史新高。未来将积极稳妥推进混合所有制改革；下一步推进装备制造、船舶、化工等领域战略性重组；还要加快整合央企同质化业务，正在研究电力、有色、钢铁、海工装备、环保等领域专业化整合。

证监会市场监管部副主任：设立科创板并试点注册制对资本市场总体利好，市场反应积极正面

但也要看到在投资者热情高，科创企业本身不确定性大等因素综合作用下，科创板首批企业上市初期可能出现过度炒作、股价波动比较大，但也不排除部分企业遇冷等情形；将尊重市场规律，坚持底线思维，从多方面做好上市交易安排。

银保监会下发《中国银保监会办公厅关于推动供应链金融服务实体经济的指导意见》

要求严防虚假交易、虚构融资、非法获利现象；坚持交易信息可得，确保直接获取第一手的原始交易信息和数据；坚持全面管控风险，既要关注核心企业的风险变化，也要检测上下游链条企业的风险。

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：在不确定性增加的背景下，美联储将采取适当行动

贸易及全球经济增速均为不确定性来源；预计6月核心PCE年率为1.7%；美联储对美国经济前景的基本情境预期依旧是稳健扩张。

美联储埃文斯：不担心通胀突然上升；美国经济发展不错，基本面向好

预计降息50个基点能够推升通胀；仅仅基于通胀，认为2019年美联储将加息数次；经济基本面稳固；需要尽一切可能达成2%的通胀目标。

美联储卡普兰：基于债券市场发出的信号，降息可能是必要的

利率似乎并未阻碍经济增长；潜在的降息应当是有限的和克制的；过多的刺激可能助长金融失衡。

美国财长姆努钦否认有关特朗普正考虑解除商务部长罗斯职务的媒体报道

姆努钦表示，特朗普对罗斯的工作仍感到满意。

美国6月经济数据公布

零售销售环比增0.4%，预期增0.1%，前值增0.5%。美国6月进口物价指数环比减0.9%，预期减0.7%，前值减0.3%。美国6月工业产出环比持平，预期增0.1%，前值增0.4%。

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。