

宏观与金融期货日报

2019/7/18

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

- 美方称中美贸易达成协议的路还很漫长。
- 商务部解读上半年我国消费市场运行情况。
- IMF 发布年度《对外部门报告》。
- 上交所表示，科创板推出初期个别股票可能出现大幅波动，要正确看待投机炒作现象。
- 日本股票研究机构表示：MSCI 中国估值较低，未来美股的盈利增长料不及中国。
- 银保监会、财政部、央行、国务院扶贫办联合印发通知规范扶贫小额信贷管理。
- 欧盟宣布对亚马逊开展反垄断调查。
- 美联储经济褐皮书报告。
- 美联储表示：最近的数据十分积极；尚未改变对未来经济的预期。
- 日本央行表示：全球经济前景面临多种下行风险，日本国内需求保持稳固。
- 美、英、欧洲本周公布多项经济数据。

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 0.2% 报 2931.69 点，深证成指涨 0.2%，创业板指冲高回落收涨 0.32% 报 1550.22 点，一度涨超 1%；万得全 A 微跌 0.02%。两市成交 3815 亿元，量能稍有放大。北向资金净流入逾 17 亿元，连续两日净流入。三一重工获净买入 2.15 亿元，招商银行、中国国旅均获净买入 1.47 亿元。五粮液、贵州茅台、海康威视分别遭净卖出 1.48 亿元、1.45 亿元、1.27 亿元。

恒指收跌 0.09%，报 28593.17 点。恒生国企指数跌 0.16%。油气股领跌大市。承兴国际控股报复性反弹，收盘大涨超 70%，公告澄清承兴营销、承兴控股非旗下公司。大市成交缩至 600.2 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.53%，报 10828.48 点。

美股连续两日收跌，道指跌逾 110 点。卡特彼勒跌逾 2%，领跌道指。斗鱼上市首日收平，报 11.5 美元。爱立信跌近 11%，二季度调整后运营利润不及预期。截至收盘，道指跌 0.42% 报 27219.85 点，标普 500 跌 0.65% 报 2984.42 点，纳指跌 0.46% 报 8185.21 点。美联储褐皮书认为整体经济活动增速缓和。财报与经济数据好坏参半。

美方称中美贸易达成协议的路还很漫长

外交部回应称：中方始终主张通过对话协商来解决中美经贸摩擦，对中美经贸磋商始终抱有诚意；如果美方加征新的关税，无异于给双方的经贸磋商设置新的障碍，只会使中美达成经贸协议的路途更为漫长。

商务部解读上半年我国消费市场运行情况

6 月份消费增速出现明显回升，同比增长 9.8%，较 5 月份加快 1.2 个百分点，为近 15 个月以来最高增速；消费对经济增长的基础性作用继续巩固，上半年最终消费支出增长对经济增长的贡献率达到 60.1%；预计下半年消费市场将保持平稳有升态势。

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。

IMF 发布年度《对外部门报告》

中国经常账户顺差占 GDP 比重已从 2007 年的超 10% 降至 2018 年的 0.4%，外部头寸已更大致与基本面相符。同时，中国商品贸易放慢，顺差已大幅收窄。

上交所表示，科创板推出初期个别股票可能出现大幅波动，要正确看待投机炒作现象

针对开市初期可能出现的波动，交易所将针对大户违规交易、市场操纵等不当交易行为，加强打击力度。保持科创板发行上市常态化，尽快推动一批大型、优质科创公司上市，起到市场压舱石功能；同时强化退市机制和法律责任。另外拟在科创板推出后，对相关制度进行评估，适时加以完善。引导长期资金入市，完善科创板投资者结构。

日本股票研究机构表示：MSCI 中国估值较低，未来美股的盈利增长料不及中国

2019 年 MSCI 中国将有 20.6% 增长，比 MSCI 美国 2.7% 的增幅大，且 MSCI 中国估值也较低，未来美股的盈利增长料不及中国，预期 2019 年下半年应可看到市场兴趣由美国轮换至亚洲。

银保监会、财政部、央行、国务院扶贫办联合印发通知规范扶贫小额信贷管理

强调坚持户借、户用、户还，精准用于贫困户发展生产，不能用于非生产性支出，继续禁止将新发放的扶贫小额信贷以入股分红、转贷、指标交换等方式交由企业、政府融资平台或其他组织使用。要求稳妥处置逾期贷款，妥善应对还款高峰期。

欧盟宣布对亚马逊开展反垄断调查

将对亚马逊竞争卖家的数据是否违反欧盟规定展开调查。亚马逊表示，将会积极配合欧盟的调查。

美联储经济褐皮书报告

美国经济活动整体上温和扩张；美国未来数月的前景“大体上偏正面”；美国就业人口增幅略微放缓，但劳动力市场仍然保持紧俏，全美范围内承包商面临招聘困难；相比之前一个统计周期，通胀处于“保持稳定、至略微偏下行”的状态。

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。

美联储表示：最近的数据十分积极；尚未改变对未来经济的预期

不确定性能够导致商业的回撤；若对政府借贷问题的担忧达到了临界点，市场可能出现迅速转向；放缓的全球经济增长确实对美国产生了影响。

日本央行表示：全球经济前景面临多种下行风险，日本国内需求保持稳固

本月将讨论政策问题，立足于日本经济温和扩张的背景；如果实现物价目标的动能丧失，央行将考虑迅速宽松政策。

美、英、欧洲本周公布多项经济数据

美国6月新屋开工总数年化125.3万户，预期126.1万户，前值126.9万户。美国6月营建许可总数122万户，预期130万户，前值129.9万户。英国6月CPI同比升2%，预期升2%，前值升2%；核心CPI同比升1.8%，预期升1.8%，前值升1.7%。英国6月零售物价指数同比升2.9%，预期升2.9%，前值升3%。欧洲6月汽车销售跌7.9%，为去年12月以来最大降幅。法国和西班牙的销量跌幅均超过8%，德国和英国的销量分别下降4.7%和4.9%。

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。