

## 宏观与金融期货日报

2019/7/19

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

- 美联储三号人物：一有经济困境迹象就要迅速降息。
- G7：严格监管 Facebook 数字货币 科技巨头征数字税达成共识。
- 三年来首次降息！韩国央行宣布将利率下调 25 个基点。
- 一天之内第四家央行降息！南非央行一年多来首次行动。
- 日本出口连续 7 个月下滑 上半年贸易赤字达 8888 亿日元。
- 央媒头版头条：蓄力稳投资，重大项目资金迎多方驰援。
- 人民日报头版评论：人民币走稳有底气。
- 一个时代的终结！国内最大 P2P 陆金所宣布退出？最新回应。
- 妖“镍”再现！沪镍 7 连涨，成交量两周增加约 10 倍。
- 上交所：重点监管科创板 5 类异常交易行为。

### 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

欧股两连跌。美股小幅上涨。美交通部长称 737 Max 并无解禁时间表，波音跌超 2%，领跌道指成份股。在发布八年来首度美国付费用户负增长的财报后，奈飞收跌 10.27%，创三年最大日跌幅。

### 美联储三号人物：一有经济困境迹象就要迅速降息

纽约联储主席威廉姆斯说，经济放缓时联储应该迅速行动。最好采取预防性措施，而不是等到灾难发生时才行动。在只有这么多刺激可用的时候，一有经济困境的信号，就要迅速降息。分析认为，威廉姆斯的讲话引发猜测，美联储本月降息的幅度可能超出市场预期。威廉姆斯后称，他的讲话并非涉及未来联储政策。

### G7：严格监管 Facebook 数字货币 科技巨头征数字税达成共识

G7 会上，财政部长和央行行长认为，包括 Facebook 的 Libra 在内的数字加密货币引发了人们的极大担忧，必须要给予最可能严厉的监管，以确保不影响全球的金融系统。G7 在此次会议上还达成共识，即谷歌、亚马逊等大型科技公司应该在它们赚钱的国家征税，即使它们在当地不设有实体办公室。

### 三年来首次降息！韩国央行宣布将利率下调 25 个基点

央行公布降息后，韩国股指早盘短线拉升迅速翻红，美元兑韩元一度拉升至 0.3%。

### 一天之内第四家央行降息！南非央行一年多来首次行动

南非央行同时将今年国内 GDP 增长预期由 1% 降至 0.6%。今年一季度南非 GDP 同比下降 3.2%，创十年最大降幅。经济学家预计二季度会反弹，南非央行决策者仍担心经济增长的长期风险。

### 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。

## 日本出口连续7个月下滑 上半年贸易赤字达8888亿日元

全球贸易形势仍不明朗，且经济增速放缓，多个地区进口需求均有萎缩。今年6月，日本出口额同比下滑6.7%，降幅高于经济学家预期的5.6%。今年上半年，日本出口同比下滑4.7%，为两年半来首次半年度下滑。

## 央媒头版头条：蓄力稳投资，重大项目资金迎多方驰援

经济参考报头条报道称，当前多地在密集扩容投融资项目库，加速储备新一批重大项目，同时探索撬动多方资金支持建设地方重大项目。业内人士预计，下半年资金约束问题将缓解，基建项目资金将增加，推动基建项目提速和落地。

## 人民日报头版评论：人民币走稳有底气

从长期视角看人民币汇率，“双向浮动，有贬有升”，这八个字没有疑问。专家表示，随着中国经济体量越来越大，开放程度越来越高，“望美元而动”的思维需要调整。前期人民币汇率出现阶段性波动，是外部环境变化影响市场预期结果，在可控范围之内。人民币汇率支撑强劲、基础坚实，其长期走势将保持基本稳定。

## 一个时代的终结！国内最大P2P陆金所宣布退出？最新回应来了

陆金所回复中证报，陆金服P2P业务正积极响应和配合监管的降机构数量、降行业规模、降涉及人数要求，现有产品与客户权益不受影响。有消息称，陆金所已开始申请消费金融牌照，放弃P2P业务和专注消费者金融可能使陆金所的上市变顺畅。

## 妖“镍”再现！沪镍7连涨，成交量两周增加约10倍

沪镍成交量自7月5日以来增加约10倍，本周四一度涨停，报117150元/吨，创一年来新高；成交量超过70万手，远超30个交易日均值。投资者预计电动汽车和电池生产增长会带动镍的需求增长，投机者押注镍价走高。

### 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。

## 上交所：重点监管科创板 5 类异常交易行为

7 月 18 日，据央视财经报道，上海证券交易所市场监察一部副总经理张虹表示，《科创板监控细则》对异常交易行为做了详细的规定，主要包括虚假申报、拉抬打压股价、维持涨（跌）幅限制价格、自买自卖（互为对手方交易）和严重异常波动股票申报速率异常等 5 大类共 11 种典型的异常交易行为，并明确了这些异常交易行为的交易模式和量化标准。

### 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。