

宏观与金融期货日报

2019/7/25

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

- 国务院常务会议确定进一步治理违规涉企收费的措施，大力清除企业不合理负担。
- 中基协召开证券公司、基金子公司座谈会，研讨资管行业转型发展方向。
- 美国财长努钦：长期而言，强劲美元是重要的。
- 英国新首相鲍里斯·约翰逊在唐宁街 10 号首相府外发表了就职演说。
- 日本央行官员在下周是否放松货币政策或者按兵不动上存在分歧。
- 美国 7 月 Markit 制造业 PMI 初值 50，创 2009 年 9 月以来新低。

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

上证综指收涨 0.8% 报 2923.28 点，收复 10 日线；深证成指涨近 1%，创业板指涨 1.22%，万得全 A 收涨 0.96%。两市成交逾 4000 亿元，量能有所放大。北向资金净流入 20.5 亿元；招商银行、中国平安、立讯精密分别获净买入 3.33 亿元、3.23 亿元、2.03 亿元。净卖出前三个股为贵州茅台、大族激光、东方财富，分别遭净卖出 4.37 亿元、3.59 亿元、1.71 亿元。

香港恒生指数收盘涨 0.2%，报 28524.04 点。恒生国企指数涨 0.45%。平安证券集团控股再度飙升逾 50%。大市成交升至 687.6 亿港元，前一交易日为 588 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.11%，报 10935.76 点。

美国三大股涨跌不一，道指收跌近 80 点，纳指收涨逾 0.8%。卡特彼勒跌 4.5%，波音跌超 3%，领跌道指，两者财报不及预期。芯片股领涨，德州仪器涨超 7%，美光科技、英特尔均涨逾 2%。截至收盘，道指跌 0.29% 报 27269.97 点，标普 500 涨 0.47% 报 3019.56 点，纳指涨 0.85% 报 8321.5 点。纳指与标普 500 指数创历史新高。

国务院常务会议确定进一步治理违规涉企收费的措施，大力清除企业不合理负担

会议部署深化区域金融改革试点，下一步要统筹运用多种工具，推动实际利率有效下降，支持中小银行发展，降低企业特别是小微、民营企业融资成本；以金融支持国家重大区域发展战略、“三农”、科技创新以及扩大金融对外开放等为重点，深入推进先行先试；加强对试点的跟踪评价和第三方评估，对没有实效或严重偏离改革目标的要及时纠正或叫停，对达到预期目标、成效明显的要鼓励开展新的改革探索，并将已形成的可复制经验加快向更大范围推广。

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。

中基协召开证券公司、基金子公司座谈会，研讨资管行业转型发展方向

会议提出，证券基金经营机构要坚持买方业务本质，摒弃单一项目融资、刚性兑付等类借贷业务模式；摒弃规避监管、与监管博弈、投机套利思维，缩短投资链条，减少同业空转，有效降低实体经济融资成本；推动构建从优质基础资产到专业投资工具再到大类资产配置的资产管理三层架构。

美国财长努钦：长期而言，强劲美元是重要的

如果特朗普连任，自己一定会继续担任财长；近期不主张美元走软；特朗普认为通胀水平很低。

英国新首相鲍里斯·约翰逊在唐宁街 10 号首相府外发表了就职演说

他表示英国无论如何都会在 10 月 31 日脱离欧盟，又称会与欧盟就脱欧达成全新和更好的协议。

日本央行官员在下周是否放松货币政策或者按兵不动上存在分歧

许多日本央行官员认为没有必要立即为经济而增加货币政策支撑，但一些官员担忧按兵不动可能会引发日元不受欢迎的上涨。

美国 7 月 Markit 制造业 PMI 初值 50，创 2009 年 9 月以来新低

7 月 Markit 制造业 PMI 初值 50，预期 51，前值 50.6；服务业 PMI 初值 52.2，预期 51.7，前值 51.5。

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。