

## 宏观与金融期货日报

2019/7/26

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

- 商务部：将于7月30日-31日在上海举行第十二轮中美经贸高级别磋商。
- 商务部就美有关人士发表公开信答记者问。
- 监管部门针对企业集团财务公司票据业务下发通知要求防范票据业务风险。
- 北京银保监局印发《关于规范银行业金融机构票据业务的监管意见》。
- 欧洲央行维持三大利率不变，符合市场预期。
- 欧洲央行行长德拉吉：通胀预期下降，需要重大货币刺激措施。
- 英国首相约翰逊：和所有大臣们致力于在10月31日脱欧，倾向于有协议脱欧。
- 美国6月商品贸易帐逆差741.7亿美元，前值逆差750.5亿美元。
- 美国两位民主党参议员将提交一项名为《气候行动返现法案》。
- 澳联储主席洛威：如有必要，澳联储将进一步放宽政策。

### 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 0.48% 报 2937.36 点，收下三连阳；深证成指涨 0.85%，创业板指涨 0.8%，两市成交近 4000 亿元，较上日明显回调。板块方面，科技股持续活跃表现，上海自贸区板块早盘崛起。科创板方面，前两日大涨的乐鑫科技、福光股份逆势收跌，其余 23 股则全部收涨。北向资金再度净流入近 20 亿元。招商银行、贵州茅台、海康威视分别获净买入 2.43 亿元、2.06 亿元、2 亿元。大族激光、五粮液、恒瑞医药则分别遭净卖出 4.18 亿元、3.77 亿元、0.99 亿元。

恒指收盘涨 0.25%，报 28594.3 点。恒生国企指数涨 0.66%。医药股强势，石药集团升 6.2% 领涨蓝筹。大市成交 680.6 亿港元，前一交易日为 687.6 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.05%，报 10941.41 点。

美国三大股指集体收跌，道指跌近 130 点。特斯拉大跌 13.6%，福特汽车跌 7.8%，两者财报不及预期。诺基亚涨超 10%，二季度业绩超预期。截至收盘，道指跌 0.47% 报 27140.98 点，标普 500 跌 0.53% 报 3003.67 点，纳指跌 1% 报 8238.54 点。

### 商务部：将于 7 月 30 日-31 日在上海举行第十二轮中美经贸高级别磋商

重启经贸磋商是中美两国元首大阪会晤达成的重要共识，与贸易采购没有直接的关系；上半年中国对美国非金融类直接投资同比下降约 20%，美方欢迎中国投资不应仅停留在口头上。

### 商务部就美有关人士发表公开信答记者问

公开信充斥着霸权思想、冷战思维，诋毁、抹黑中国的内外政策，鼓动中美经济脱钩，极力挑动中美对抗、冲突，危言耸听，毫无依据；挑动中美对抗冲突不是美国社会的主流民意，推动中美合作共赢才是顺应民心之举；中方始终认为，中美经贸合作互利共赢，中美经济高度融合，都是全球产业链、价值链中的重要组成部分，带骨连筋；美国内少数人鼓动要把两国经济“脱钩”，不理智、不现实、不可行。

### 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。

### 监管部门针对企业集团财务公司票据业务下发通知要求防范票据业务风险

通知要求，各地方监管部门应进一步加强对辖内财务公司的风险分析和研判；财务公司应根据通知要求开展票据业务自查，并于本月底前向属地监管部门上报自查报告。

### 北京银保监局印发《关于规范银行业金融机构票据业务的监管意见》

针对当前北京地区票据领域违规问题进行规范，旨在震慑、纠偏银行业机构票据业务违规行为，打击非法票据中介和票据套利行为。

### 欧洲央行维持三大利率不变，符合市场预期

欧洲央行调整前瞻性指引，预计将保持现有关键利率水平不变或者更低水平至少至2020年上半年，将在更长时间内将债券收入再投资，并将评估政策选项，包括利率分层制度以及潜在的QE，随时准备调整其所有工具。

### 欧洲央行行长德拉吉：通胀预期下降，需要重大货币刺激措施

没有讨论降息，任何降息都应该用温和的措施；经济前景变得越来越差，尤其是制造业，下半年反弹的可能性正在下降；英国硬脱欧的可能性是前景恶化的一个风险。

### 英国首相约翰逊：和所有大臣们致力于在10月31日脱欧，倾向于有协议脱欧

当前的脱欧协议对议会和英国人来说是不可接受的，希望谈判新的脱欧协议，新脱欧协议中爱尔兰担保协议必须去除。

### 美国6月商品贸易帐逆差741.7亿美元，前值逆差750.5亿美元

美国6月耐用品订单初值环比增2%，预期增0.7%，前值减1.3%。美国6月批发库存初值环比增0.2%，预期增0.5%，前值增0.4%。美国截至7月20日当周初请失业金人数为20.6万，预期为21.8万，前值为21.6万。

#### 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。

### 美国两位民主党参议员将提交一项名为《气候行动返现法案》

目标是通过石油、天然气和煤炭的使用进行收费来遏制气候变化。从2020年开始的10年内产生2.5万亿美元的税收收入，并将其中约70%的资金返还给年收入低于13万美元的家庭，其余资金用于能源基础设施、化石燃料工人的工作再培训，以及研究和开发。

### 澳联储主席洛威：如有必要，澳联储将进一步放宽政策

预计长期低利率是合理的；减税、大宗商品和住房市场企稳有助于经济；澳联储6月和7月降息将支撑需求。

#### 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。