

## 宏观与金融期货日报

2019/7/31

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

- 中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。
- 中共中央政治局会议：稳定制造业投资，实施城镇老旧小区改造、城市停车场、城乡冷链物流设施建设等补短板工程。
- 习近平主持召开党外人士座谈会。
- 发改委、央行近日联合召开会议要求，全面深化信用记录和信用报告服务。
- 郭树清：抓紧开展金融体制改革顶层设计。
- 日本央行维持利率在-0.1%不变。
- 日本央行行长黑田东彦：日本经济正以趋势水平温和扩张。
- 英国首相约翰逊：英国无论如何都将于10月31日离开欧盟。
- 美国6月个人支出环比升0.3%，预期0.3%，前值0.4%。
- 德国7月CPI初值同比升1.7%，预期升1.5%，前值升1.6%。
- 法国第二季度GDP初值同比升1.3%，预期升1.3%，前值升1.2%。

### 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

沪深两市冲高回落，上证指数收涨 0.39% 报 2952.34 点，深证成指涨 0.48%。创业板指涨 0.88% 报 1580.13 点，创近 3 个月新高。两市成交 3842 亿元，北向资金今日净流入 24.5 亿元，创 7 月 19 日以来新高。美的集团、东方财富、格力电器分别获净买入 2.63 亿元、2.25 亿元、2.09 亿元。伊利股份、贵州茅台、五粮液，分别遭净卖出 3.71 亿元、2.38 亿元、2.11 亿元。

恒生指数收盘涨 0.14% 报 28146.5 点，国企指数涨 0.35%，红筹指数涨 0.3%。全日大市成交 617.1 亿港元，前一交易日为 686.29 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.5%，报 10830.90 点。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。

美股小幅收跌，道指收跌 0.09%。辉瑞制药跌超 6%，领跌道指。人造肉第一股 Beyond Meat 跌超 12%，财报亏损超预期。宝洁涨近 4%，第四财季净销售额超预期。截至收盘，道指跌 0.09% 报 27198.02 点，标普 500 跌 0.26% 报 3013.18 点，纳指跌 0.24% 报 8273.61 点。

### 中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作

会议强调，做好下半年经济工作意义重大。要坚持宏观政策要稳、微观政策要活、社会政策要托底的总体思路，统筹国内国际两个大局，统筹做好稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定各项工作，促进经济持续健康发展。要实施好积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策要加力提效，继续落实落细减税降费政策。货币政策要松紧适度，保持流动性合理充裕。

### 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。

## 中共中央政治局会议：稳定制造业投资，实施城镇老旧小区改造、城市停车场、城乡冷链物流设施建设等补短板工程

加快推进信息网络等新型基础设施建设；加快重大战略实施步伐，提升城市群功能；采取具体措施支持民营企业发展，加快“僵尸企业”出清；有效应对经贸摩擦，加紧落实一系列重大开放举措；引导金融机构增加对制造业、民营企业的中长期融资。

### 习近平主持召开党外人士座谈会

强调要增强信心、保持定力、坚定底气，统筹国内国际两个大局，坚持稳中求进工作总基调，促进经济持续健康发展。既要看到经济运行中的困难和问题，又要看到我国经济长期向好的趋势没有变，坚定不移深化供给侧结构性改革，培育新的经济增长点，扎扎实实推动经济高质量发展。

### 发改委、央行近日联合召开会议要求，全面深化信用记录和信用报告服务

要让信用报告应用落地，推动在政府采购、招标投标、行政审批、市场准入、资质审核等事项中率先应用信用报告；让市场禁入措施落地，用好行业禁入机制，及时发现、记录行业内市场主体失信行为，将严重失信者坚决清理出市场。

### 郭树清：抓紧开展金融体制改革顶层设计

努力增加有效金融供给，加快推进重点领域改革转型，推动金融供给侧结构性改革迈出坚实步伐。

### 日本央行维持利率在-0.1%不变

维持十年期国债收益率目标在 0% 附近不变，维持资产购买不变，符合预期。日本央行：维持利率前瞻指引不变，若有需要，将不会犹豫采取额外的宽松措施；资本市场没有额外的利好预期。

### 日本央行行长黑田东彦：日本经济正以趋势水平温和扩张

在劳动力紧缩的背景下通胀维持疲软，预计需要一定时间来达到 2% 的通胀目标；日本央行在声明中有关准备放松货币政策的新措辞，意在阐明其在下行风险加剧背景下的政策立场；欧洲央行和美联储在全球不确定性影响下正在改变立场。

## 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。

**英国首相约翰逊：英国无论如何都将于10月31日离开欧盟**

任何协议都必须移除担保方案，英国永远不会对爱尔兰边境进行实体检查或基础设施建设。

**美国6月个人支出环比升0.3%，预期0.3%，前值0.4%**

美国6月PCE物价指数同比升1.4%，预期升1.5%，前值升1.5%。

**德国7月CPI初值同比升1.7%，预期升1.5%，前值升1.6%**

德国7月调和CPI初值同比升1.1%，预期升1.3%，前值由升1.3%修正为升1.5%。

**法国第二季度GDP初值同比升1.3%，预期升1.3%，前值升1.2%**

环比升0.2%，预期升0.3%，前值升0.3%。法国6月家庭消费支出同比减0.6%，预期持平，前值减0.1%。

#### 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。