

## 宏观与金融期货日报

2019/8/6

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

- 中国相关企业暂停新的美国农产品采购。
- 美国财政部把中国列为汇率操纵国。
- 央行行长易纲就人民币汇率表式，人民币汇率波动是市场驱动和决定的。
- 6月财新中国服务业PMI为51.6，为五个月以来最低，预期52，前值52。
- 商务部：上半年，我国服务贸易总额达到26124.6亿元，知识密集型服务表现抢眼。
- 央行市场司：要通过贷款利率两轨并一轨，打破贷款利率隐性下限。
- 银保监会：银行业集中度持续优化并处于合理水平。
- 韩国宣布，计划未来7年投资约7.8万亿韩元（约合64.8亿美元）进行研发。
- 日本和美国同意到9月时达成一项广泛的双边贸易协议。
- 英国首相发言人称，政府正大力促进为无协议脱欧作准备。
- 美国7月ISM非制造业PMI为53.7，刷新2016年8月以来最低水平。

### 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

上证指数收跌 1.62% 报 2821.5 点，创 2 月 22 日以来新低，深证成指跌 1.66% 失守 9000 点，创业板指跌 1.63% 报 1531.37 点；两市成交 4162 亿元。科创板仍全线收涨，黄金股全线爆发，民航、地产、金融板块亦全线走低。北向资金净流出 34.64 亿元，近 4 个交易日净流出近 120 亿元；中国平安、美的集团、伊利股份分别遭净卖出 5.16 亿元、3.27 亿元、3.08 亿元，五粮液获净买入 2.85 亿元。

恒指收跌 2.85% 报 26151.32 点，创 1 月以来新低，国企指数跌 2.58%，红筹指数跌 2.46%。全日大市成交 994.78 亿港元。地产股、消费股、科技股跌幅居前，黄金股逆势上涨。南方能源跌超 51%，复牌两日累计跌近 95%。中国台湾加权指数收盘跌 1.19%，报 10423.41 点，创 6 月 10 日以来新低。

美股收盘遭重挫，道指收跌逾 760 点，纳指跌 3.5%。科技股领跌，苹果跌超 5%，Facebook 跌近 4%，谷歌、亚马逊跌超 3%。中概股搜狐跌近 27%，搜狗跌超 12%，因二季度财报不及预期。截至收盘，道指跌 2.9% 报 25717.74 点，标普 500 跌 2.98% 报 2844.74 点，纳指跌 3.47% 报 7726.04 点。三大股指均创年内最大单日跌幅。

### 中国相关企业暂停新的美国农产品采购

日前美方宣称拟对 3000 亿美元中国输美商品加征 10% 关税，严重违背中美两国元首大阪会晤共识，国务院关税税则委员会对 8 月 3 日后新成交的美国农产品采购暂不排除进口加征关税，中国相关企业已暂停采购美国农产品。中方有关部门表示，中国市场容量大，进口美国优质农产品前景光明，但希望美方认真落实中美两国元首大阪会晤达成的共识，言而有信，落实承诺，为两国农业领域合作创造必要条件。

### 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。

## 美国财政部把中国列为汇率操纵国

8月6日，美国财政部宣布把中国列为汇率操纵国。声明引述一份向美国国会提交的报告指，中国长期透过持续及大规模干预外汇市场，推动人民币价值低估，又指中国近日采取实质措施让货币贬值，认为有关做法目的是为中国在国际贸易上取得不公平优势。

## 央行行长易纲就人民币汇率发表谈话称，人民币汇率波动是市场驱动和决定的

中国会坚持市场决定的汇率制度，不搞竞争性贬值，不将汇率用于竞争性目的，也不会将汇率作为工具来应对贸易争端等外部扰动。虽然近期受到外部不确定性因素影响，人民币汇率有所波动，但我对人民币继续作为强势货币充满信心。

## 央行表示，受单边主义和贸易保护主义措施及对中国加征关税预期等影响，人民币对美元汇率突破7元

但人民币对一篮子货币继续保持稳定和强势，这是市场供求和国际汇市波动的反映；“7”更像水库的水位，丰水期的时候高一些，到了枯水期的时候又会降下来，有涨有落都是正常的；央行有经验、有信心、有能力保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

## 6月财新中国服务业PMI为51.6，为五个月以来最低，预期52，前值52

7月中国经济呈现出阶段性的修复和改善，这与大规模减税降费、货币政策持续发力、以及政府对基建投资的蓄力有关。目前中国经济并未处于失速下滑的境地，经济减速是波动、可控的过程。

## 商务部：上半年，我国服务贸易总额达到26124.6亿元，知识密集型服务表现抢眼

高附加值、高技术含量的知识密集型服务进出口快速发展，进出口额达8923.9亿元，增长9.4%，高于服务进出口整体增速6.8个百分点。

## 央行副行长陈雨露表示，央行将积极推动金融支持国家重大区域发展战略

将逐渐扩大普惠金融的试点范围；下一步会审慎评估相关金融产品的功能、适用程度，进一步推动粤港澳大湾区的金融互联互通。

### 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。

### 央行市场司：要通过贷款利率两轨并一轨，打破贷款利率隐性下限

推动更多金融资源转向小微企业和贷款实际利率下行。

### 银保监会：银行业集中度持续优化并处于合理水平

工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行五家大型银行资产占银行业比例 37%，多元化银行业服务体系初步形成。

### 韩国宣布，计划未来 7 年投资约 7.8 万亿韩元（约合 64.8 亿美元）进行研发

以促进高科技材料和设备的国产化，减少对日本进口产品的依赖。韩国政府将在半导体、汽车和基础化学等六大领域选定 100 种关键战略产品，通过多重措施保障其稳定供应。

### 日本和美国同意到 9 月时达成一项广泛的双边贸易协议

寻求化解双方在牛肉和汽车关税方面的分歧。

### 英国首相发言人称，政府正大力促进为无协议脱欧作准备

首要目标是确保与欧盟达成脱欧协议；预计未来数周双方将就无协议问题进行沟通。英国首相约翰逊承诺为国民健康服务（NHS）额外拨款 18 亿英镑。

### 美国 7 月 ISM 非制造业 PMI 为 53.7，刷新 2016 年 8 月以来最低水平

预期为 55.5，前值为 55.1。美国 7 月 Markit 服务业 PMI 终值为 53，预期为 52.2，初值为 52.2。

### 欧元区 7 月服务业 PMI 终值为 53.2，初值为 53.3

综合 PMI 终值为 51.5，初值为 51.5。德国 7 月服务业 PMI 终值为 54.5，初值为 55.4。英国 7 月服务业 PMI 为 51.4，前值为 50.2。法国 7 月服务业 PMI 终值为 52.6，初值为 52.2。

#### 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。

### 【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。