

宏观与金融期货日报

2019/9/3

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

- 商务部就中国在世贸组织起诉美国对 3000 亿美元中国输美产品征税措施发表谈话。
- 8 月财新中国制造业 PMI 为 50.4，为 4 月以来最高。
- 沪镍夜盘涨逾 5%。
- 上海市要坚定推动产业转型升级。
- 以改善民生为导向激发消费潜力。
- 实现财富保值增值，资本市场再担重任。
- 打破机构投资者入市瓶颈，吸引长期资金稳步入市。
- 脱欧迎来关键一周 英镑兑美元急跌 英股领涨欧股，英国首相计划若脱欧失利，就在 10 月 14 日举行提前大选。
- 为稳定汇率抑制资本外流 阿根廷政府实施外汇管制措施。
- 日本 8 月制造业 PMI 终值 49.3 连续第四个月位于荣枯线下方。
- 欧元区公布 8 月制造业 PMI 终值，欧元区 8 月制造业继续疲软，德国制造业 PMI 接近 7 年低位，意大利 8 月制造业 PMI 为 48.7。

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

A 股 9 月开门红。上证指数涨 1.31% 报 2924.11 点，创 1 个月新高；深成指涨 2.18% 报 9569.47 点；创业板指涨 1652.29 点。两市全天成交额 5533 亿元，较上一日略有缩减。申万行业全线上扬，军工板块强势依旧，计算机、传媒、电子股掀涨停潮。北向资金净流入 53 亿元，净买入格力电器近 6 亿元，分别净买入海螺水泥、美的集团 4.04 亿、3.24 亿元；平安银行获净买入 2 亿元，中国平安获净买入 1.82 亿元；云南白药遭净卖出 2.52 亿元。

香港恒生指数收盘跌 0.38%，报 25626.55 点。恒生国企指数涨 0.2%。香港本地股领跌蓝筹，信和置业、港铁公司均跌超 3%。大市成交缩至 678.2 亿港元，前一交易日为 873.5 亿港元。小米收跌 2.11%，一度跌近 3%，刷新上市以来新低。中国台湾加权指数收盘涨 0.16%，报 10634.85 点。

美国和加拿大股市因劳动节假期休市一天。欧洲三大股指集体收涨。德国 DAX 指数涨 0.12% 报 11953.78 点，法国 CAC40 指数涨 0.23% 报 5493.04 点，英国富时 100 指数涨 1.04% 报 7281.94 点。阿根廷主要股指 Merval 收涨 6.5%，此前阿根廷实施资本管制。

商务部就中国在世贸组织起诉美国对 3000 亿美元中国输美产品征税措施发表谈话

美方的征税措施严重违背中美两国元首大阪会晤共识，中方强烈不满和坚决反对。中方将根据世贸组织相关规则，坚定维护自身合法权益，坚决捍卫多边贸易体系和国际贸易秩序。

8 月财新中国制造业 PMI 为 50.4，为 4 月以来最高

财新中国制造业 PMI 为 50.4，预期 49.8，前值 49.9。钟正生表示，虽然中国经济有短期回温迹象，但下行压力具有长期性，中美关系不稳定状态下，逆周期政策需持续加码。分析认为，小型企业 PMI 线下回升，意味着在减税降费和降低融资成本等政策的推动下，小微企业经营状况有明显改善，经济修复的内生动力增强。从分项指数来看，新订单指数较上月略有下降。不过产出指数则进一步反弹，就业指数亦大幅向上，仅略低于荣枯线。

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。

沪镍夜盘涨逾 5%

早间一字涨停创历史新高 印尼证实自 2020 年禁止出口镍矿，印尼称明年 1 月 1 日起禁止红土镍矿出口，内外盘镍期货大幅上涨，LME 三个月期镍大涨 5%。

上海市要坚定推动产业转型升级

统筹谋划产品、产业、市场、效益和长远战略，大力发展高端制造、智能制造，进一步打响“上海制造”品牌，推动形成具有更强创新力、更高附加值的产业链，实现上海工业经济高质量发展。

以改善民生为导向激发消费潜力

我国消费潜力巨大，但目前仍存在制约消费潜力进一步释放的因素。为满足人民群众日益增长的美好生活需要，必须要以改善民生为导向，进一步激发消费潜力。

实现财富保值增值，资本市场再担重任

金融委会议明确提出，为满足人民群众财富保值增值等多元诉求营造良好的市场生态。这意味着改革将更多地从市场供求两端发力，在未来资本市场改革的顶层设计和具体实践中，投资者权益保护和多元投资诉求的分量将明显抬升。

打破机构投资者入市瓶颈，吸引长期资金稳步入市

要稳定市场，增强资本市场的活力、韧性和服务能力，使其真正成为促进经济高质量发展的“助推器”，必须逐步培育机构投资者队伍，吸引长期资金稳步、持续流入资本市场。

银保监会表示，当前我国银行业和保险业运行稳健，风险总体可控，服务实体经济质效有效提升

前 7 个月用于实体经济的人民币贷款增加 10.8 万亿元，同比多增 7798 亿元。银行业不良贷款率总体稳定，持续整治金融市场乱象，风险由发散趋于收敛。前 7 个月共处罚银行保险机构 1239 家次、责任人 1664 人次，罚没款合计 5.94 亿元。

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。

脱欧迎来关键一周 英镑兑美元急跌 英股领涨欧股，英国首相计划若脱欧失利，就在10月14日举行提前大选

英国工党计划在周二公布立法方案阻止首相约翰逊硬脱欧，但约翰逊威胁称，不排除在10月14日提前举行大选，并重申10月31日是离开欧盟最终期限。英镑兑美元最深跌1%，英国富时100指数涨超1%，避险需求推动英债收益率下跌。有英国高级官员表示，如果政府在周二的投票中失利，预计会在周三发起针对提前大选的投票。

为稳定汇率抑制资本外流 阿根廷政府实施外汇管制措施

随着外汇储备急剧下降，利用外储稳定汇率的空间有限，阿根廷政府已无选择余地，只能动用外汇管制。这也意味着现任总统马克里早期的资本市场自由化成就功亏一篑。周一，阿根廷市场再度异动，比索期货和债市暴跌，但汇率和股市上涨。

韩国统计厅发布数据预测，韩国人口将于2028年达到顶峰，峰值为5223万

韩国人口在世界总人口中的占比将由0.7%降至0.4%；世界人口将由今年的77.1亿增至2067年的103.8亿。

日本8月制造业PMI终值49.3 连续第四个月位于荣枯线下方

日韩两国紧张局势升级，给本已脆弱的环境增加额外的下行风险，日本制造业在短期内很难会有所改善。

欧元区公布8月制造业PMI终值，欧元区8月制造业继续疲软 德国制造业PMI接近7年低位

8月制造业PMI终值为47，预期为47，初值为47。法国8月制造业PMI终值为51.1，预期为51，初值为51。意大利8月制造业PMI为48.7，预期为48.5，前值为48.5。法国8月PMI数据呈现积极迹象，制造业的产出和新订单数据均有回升。

意大利8月制造业PMI为48.7

预期为48.5，前值为48.5。截至8月，意大利制造业PMI连续11个月处于50荣枯线下方。

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。