

宏观与金融期货日报

2019/9/5

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

- 国务院常务会议部署精准施策加大力度做好“六稳”工作等。
- 力促生猪生产、保障市场供应！两部委推出六大措施。
- 中国 8 月财新服务业 PMI 升至 52.1 创三个月新高。
- 中国债市“纳指”新进展：中国政府债将纳入摩根大通旗舰指数。
- 美国 7 月贸易逆差 540 亿美元 收窄程度不及预期 对欧盟贸易逆差创纪录。
- 美联储前主席格林斯潘：美国负利率是迟早的事。
- 美联储褐皮书：美国经济状况温和 农业、制造业表现不佳。
- 欧元区公布 PMI 数据。
- 欧盟称英国脱欧可能是“重大灾难”呼吁备好紧急资金。
- 英国首相脱欧遭受三连挫，提议 10 月 15 日提前举行大选被否。
- 澳大利亚二季度 GDP 同比增长 1.4% 创金融危机以来最低。

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

A股尾盘发力，上证指数收盘涨0.93%报2957.41点，连升三日；深证成指涨0.69%；创业板指涨0.54%。两市成交额超6000亿元，创两个月新高。地产股尾盘快速上攻，深圳本地股再度异动，有色金属表现抢眼。北向资金连续5日净流入，当日净买入招商银行、格力电器、中国平安均超3亿元，五粮液再遭净卖出超4亿元。

恒指放量收涨3.9%，报26523.23点，日内涨约千点，创去年11月2日以来最大单日涨幅。香港本地地产股自低位大幅反弹，零售股亦造好。重磅蓝筹股普涨，腾讯涨3.7%。大市成交大幅升至1163.8亿港元，前一交易日为638.2亿港元。中国台湾加权指数收盘涨0.94%，报10657.31点。

美国三大股指集体收涨，道指涨逾230点。英特尔涨超4%，领涨道指。科技股普涨，苹果涨1.7%，Facebook涨2.6%。截至收盘，道指涨0.91%报26355.47点，标普500涨1.08%报2937.78点，纳指涨1.3%报7976.88点。

国务院常务会议部署精准施策加大力度做好“六稳”工作等

加快落实降低实际利率水平的措施，及时运用普遍降准和定向降准等工具；按规定提前下达明年专项债部分新增额度，并扩大使用范围。

力促生猪生产、保障市场供应！两部委推出六大措施

财政部与农业部提出，加快扑杀生猪补助发放，将猪场流动资金贷款贴息政策延长至2020年底，加大生猪调出大县的奖励力度等。

中国8月财新服务业PMI升至52.1 创三个月新高

8月财新中国服务业PMI为52.1，创三个月新高，预期51.7，前值51.6。8月财新中国综合PMI为51.6，为5月以来最高。钟正生表示，8月中国经济呈现出较明显的修复迹象，尤其就业情况大幅

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。

好转，显示逆周期调控政策效果渐显。8月中国经济呈现出较明显的修复迹象，尤其就业情况大幅好转，表明逆周期调控政策的效果渐显。

中国香港8月日经PMI跌至40.8，为逾10年半新低，且为连续17个月收缩

前值为43.8。香港按证保险有限公司宣布，在中小企业融资担保计划的“八成信贷担保产品”下推出新纾缓措施，借款企业可向参与计划的贷款机构申请延迟偿还本金最多六个月，期满后有需要可申请续期，合共以12个月为上限，期内只需支付利息，而贷款担保期亦可相应顺延，但不能超出七年的最长担保期。

港股爆发！恒指15分钟内涨逾600点，盘中飙升近4%，本地蓝筹地产领涨

恒指一度涨近4%，15分钟内涨逾600点。恒生地产指数大涨5.7%，创四年来最大盘中涨幅。

中国债市“纳指”新进展：中国政府债将纳入摩根大通旗舰指数

摩根大通4日宣布，以人民币计价的高流动性中国政府债券将于2020年2月28日起被纳入摩根大通旗舰全球新兴市场政府债券指数系列(Government Bond Index-Emerging Markets, 简称GBI-EM)，纳入工作将在10个月内分步完成。中国政府债券将在完全纳入后，达到该指数10%的权重上限，规模约200亿美元。

美国7月贸易逆差540亿美元 收窄程度不及预期 对欧盟贸易逆差创纪录

美国7月商品和服务出口环比增长0.6%，主要是消费品以及汽车出口增加，但工业品、原材料和原油出口有所减少。

美联储“三号人物”：将采取适当措施保持经济处于正轨

纽约联储主席威廉姆斯称，美国经济面临风险和不确定性，造成商业情绪低迷和制造业数据疲软。他的首要目标是“采取适当行动”维持经济处于正轨，并实现2%的通胀目标，与联储主席鲍威尔观点一致。市场预期两周后宣布降息。

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。

美联储前主席格林斯潘：美国负利率是迟早的事

美联储前主席格林斯潘表示，用不了多久，负利率就会蔓延至美国。他表示：“你在世界各地都能看到这种情况。它在美国出现只是时间问题。”他指出，投资者应该关注 30 年期美债。

美联储褐皮书：美国经济状况温和 农业、制造业表现不佳

美联储发布的经济状况褐皮书显示，美国经济在 7 月和 8 月的大部分时间里都保持温和态势，不过制造业有所下滑，农业表现疲软。而各个辖区对消费者支出的报告参差不齐。

拉加德强调宽松立场 但欧元居然涨了

欧元升破 1.10 关口，此前拉加德认为，目前欧元区通胀太低，有必要长期实行高度宽松的货币政策，不过也要注意宽松工具的负面副作用。

欧元区公布 PMI 数据

欧元区 8 月服务业 PMI 终值为 53.5，预期 53.4，初值 53.4；综合 PMI 终值为 51.9，预期 51.8，初值 51.8。英国 8 月服务业 PMI 为 50.6，前值为 51.4；综合 PMI 为 50.2，前值为 50.7。德国 8 月服务业 PMI 终值为 54.8，前值为 54.4。法国 8 月服务业 PMI 终值为 53.4，初值为 53.3；综合 PMI 终值为 52.9，初值为 52.7。

欧盟称英国脱欧可能是“重大灾难”呼吁备好紧急资金

欧盟的一份文件表示，如果英国在 10 月 31 日无协议脱欧，将会对贸易模式、发展和就业等造成巨大影响。

英国首相脱欧遭受三连挫，提议 10 月 15 日提前举行大选被否

英国首相 Johnson 提议 10 月 15 日提前举行大选，遭英国议会拒绝；此前他称只要他仍担任首相，国家无论如何都会在 10 月 31 日离开欧盟。

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。

8月整体下滑57%! 日本车在韩销量继续暴跌

具体品牌而言，丰田汽车8月在韩销量同比下降59.1%，本田公司销量下降80.9%，日产公司销量则下滑87.4%。

澳大利亚二季度GDP同比增长1.4% 创金融危机以来最低

二季度净出口为澳大利亚贡献了0.6个百分点的GDP增速，澳大利亚统计局经济学家称，当季经济增长主要得益于外需。

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。