

## 宏观与金融期货日报

2019/9/16

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

- 央行于今日起全面下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点。
- 保险资管业协会：11 家保险资管公司 8 月注册债权投资计划合计 565.29 亿元。
- 8 月房企融资规模大减，降杠杆渐成行业共识。
- 年内 ETF 最高比指数多赚十几个百分点。
- 越南股市太热，QDII 基金出海“多点开花”。
- 印度宣布出台系列经济刺激政策。
- 美国会反垄断小组升级对美四家科技巨头的调查。
- 美财政部官员：若无强力安全保障加密货币或成恐怖主义组织转移资金的新渠道。

### 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 股国际化再提速，前有标普道琼斯指数纳入 A 股，后有 QFII、RQFII 取消投资额度限制。在各种消息刺激下，北上资金流向备受关注。统计显示，自 8 月 29 日至今，北上资金自连续 11 日净流入，连续流入天数创年内新高。

上周五，美股涨跌不一。标普微跌，道指涨 0.14%，纳指跌 0.22%。英国首相 Johnson 寻求 10 月峰会时与欧盟锁定脱欧协议，英镑大涨。美元下挫。黄金期货跌 0.5%，白银期货大跌 3%。美债收益率连续第八天上行，10 年期美债收益率创六周新高、收益率创三年最大单周涨幅。

### 央行于今日起全面下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点

央行决定于 9 月 16 日全面下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。在此之外，为促进加大对小微、民营企业的支持力度，再额外对仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率 1 个百分点，于 10 月 15 日和 11 月 15 日分两次实施到位，每次下调 0.5 个百分点。

### 保险资管业协会：11 家保险资管公司 8 月注册债权投资计划合计 565.29 亿元

8 月，11 家保险资产管理机构注册债权投资计划共 20 只，合计注册规模 565.29 亿元。1-8 月，27 家保险资产管理机构注册债权投资计划和股权投资计划共 145 只，合计注册规模 2580.14 亿元。截至 8 月底，累计发起设立各类债权、股权投资计划 1201 只，合计备案（注册）规模 27881.54 亿元；累计注册保险私募基金 21 只，合计规模 1663.10 亿元。

### 8 月房企融资规模大减，降杠杆渐成行业共识

在房地产融资渠道持续收紧的背景下，近期央行发布降准的消息并未给市场带来过多期待。不少业内人士认为，房地产行业在此前监管部门对开发贷、信托、债券融资等融资渠道持续收紧的情况下，

### 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。

此次降准对地产实际影响有限。在一系列政策影响下，8月房企融资规模出现大幅下跌，资金成本上升，行业分化明显，降杠杆将成为不少房企的主要任务，中小型房企预计会面临更大流动性压力。

### 年内 ETF 最高比指数多赚十几个百分点

数据显示，2019年以来全市场139只有可比数据的股票ETF年内平均收益超越基准收益1.97个百分点，超5成产品净值突破2%的年化跟踪误差阈值，且以获取超额正收益的居多，打新、借券等成为此类产品超额收益的主要来源。

### 越南股市太热，QDII 基金出海“多点开花”

近日，天弘基金申报了国内首只投资越南股市的QDII基金。对于掘金越南市场的原因，天弘基金方面表示，由于产品刚申报，暂不予置评。越南股市的吸引力显而易见。Wind数据显示，截至9月10日，2015年初至今，胡志明指数（VNINDEX）上涨80.49%，是亚太地区表现最好的市场。

### 印度宣布出台系列经济刺激政策

印度财政部宣布，将围绕住房建设和外贸发展等领域出台系列经济刺激政策，以应对国家经济增速放缓。印度将本轮刺激政策集中在劳动密集型产业，其主要目的是促进就业、拉动社会整体消费。

### 美国会反垄断小组升级对美四家科技巨头的调查

据新华社，美国国会下属一个反垄断小组13日要求谷歌、脸书、亚马逊和苹果提供公司通信和财务等信息，升级了对这些美国科技巨头正在进行的反垄断调查。美国众议院司法委员会主席杰罗德·纳德勒等人联名向四家科技公司发出文件索取函，要求它们提供一些电子邮件、财务报表等文件，以及有关竞争者、市场占有率、并购等方面的内部信息，目的是调查它们是否在数字市场中存在反竞争性行为，以及美国现有反垄断法规、政策和执行机制是否足以解决问题。

### 美财政部官员：若无强力安全保障加密货币或成恐怖主义组织转移资金的新渠道

美国财政部负责恐怖主义和金融情报的副部长Sigal Mandelker在第19届年度国际反恐会议上发表讲话称，恐怖主义组织及其支持者和同情者不断寻求新的办法来筹集和转移资金，而不受执法部门

#### 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。

的侦查或跟踪。虽然大多数恐怖组织仍然主要依靠传统的金融体系和现金转移资金，但如果没有适当的强有力的安全保障，加密货币可能会成为下一个领域。

#### 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。