

宏观与金融期货日报

2019/9/20

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

- 国务院印发《交通强国建设纲要》：大力发展枢纽经济 吸引外资进入交通领域。
- 商务部会同相关部门投放中央储备肉 增加肉类市场供给。
- 中国 8 月银行结售汇逆差收窄至 378 亿元人民币 外汇局：市场预期总体稳定。
- 纽约联储将连续四日进行隔夜回购操作 预计释放超 2700 亿美元。
- 欧洲央行新货币刺激开局不佳：银行申请贷款额远低于预期水平。
- 英国央行按兵不动 下调三季度 GDP 增速预期。
- 超级星期四！美联储之后，已经有四家央行跟进降息。
- 日内第五家央行跟进了！印尼央行下调基准利率 25 个基点 为年内第三次降息。
- 日内第五家央行跟进了！印尼央行下调基准利率 25 个基点 为年内第三次降息。
- 经合组织：将 2019 年全球经济增速预期从 3.2% 下调至 2.9%，为金融危机以来最低。

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

上证指数收涨 0.46% 报 2999.28 点，深证成指涨 1.01%，创业板指涨 1.57% 收复 1700 点，上证 50 尾盘勉强翻红，万得全 A 涨 0.7%。两市成交 4915 亿元，连续两日成交额低于 5000 亿。北向资金净流入 26.92 亿元，平安银行获净买入 9.88 亿元。

香港恒生指数收盘跌 1.07%，报 26468.95 点；恒生国企指数跌 0.89%，红筹指数跌 1.04%。大市成交升至 705.8 亿港元，前一交易日为 595.1 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.44%，报 10881.22 点。

美股收盘涨跌互现，道指跌 0.19%。银行股多数下跌，摩根士丹利跌 0.81%；科技股涨跌互现，微软盘中刷新历史新高；云数据监控服务商 Datadog 首日上市涨 39.07%；美国钢铁跌 11.16%，预计三季度亏损大于预期。截至收盘，道指跌 0.19% 报 27094.79 点，标普 500 跌 0% 报 3006.79 点，纳指涨 0.07% 报 8182.88 点。

国务院印发《交通强国建设纲要》：大力发展枢纽经济 吸引外资进入交通领域

加强智能网联汽车研发，提升国产飞机和发动机技术水平；推动国家铁路企业股份制改造、邮政企业混合所有制改革利好。

商务部会同相关部门投放中央储备肉 增加肉类市场供给

依据《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》，共向市场投放中央储备猪肉 10000 吨，增加猪肉市场供给，保障国庆节期间肉类供应。9 月初，已向市场投放中央储备牛肉 2400 吨，羊肉 1900 吨。

中国 8 月银行结售汇逆差收窄至 378 亿元人民币 外汇局：市场预期总体稳定

中国 8 月份银行结售汇逆差环比下降 12%，同比下降 64%。

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。

纽约联储将连续四日进行隔夜回购操作 预计累计释放超 2700 亿美元

美联储将连续四天进行公开市场操作，通过回购向市场注入流动性，使联邦基金利率回到目标水平，四天累计向市场注入超 2700 亿美元流动性。目前来看，虽然美联储的行动能够平息利率超出范围，但美联储的行动要持续多久尚不得而知。

欧洲央行新一轮货币刺激开局不佳：银行申请贷款额远低于预期水平

上周欧洲央行才放宽了定向长期再融资操作（TLTRO）贷款条件。本周四公布 28 家银行申请获 34 亿欧元 TLTRO 贷款，而预期贷款水平为 200 到 1000 亿欧元。有分析称，这显示 TLTRO 将是效力远不及欧洲央行希望的武器。

英国央行按兵不动 下调三季度 GDP 增速预期

英国央行维持基准利率在 0.75% 及资产购买规模不变，并重申如果英国顺利脱欧，很可能意味着加息。英国央行：预计通胀将在 2019 年剩余时间内保持在 2% 目标以下；英国政府 9 月财政刺激计划支出评估显示，未来 3 年英国 GDP 增速或为 0.4%。与此同时，英国央行还表示，如果英国顺利脱欧且全球经济增长出现一定程度的复苏，就将进行渐进、有序的加息。

超级星期四！美联储之后，已经有四家央行跟进降息

利率政策盯住美元的海湾国家纷纷追随降息，日本央行按兵不动。周四还有英国、瑞士、挪威等多个发达国家央行宣布利率决议。在美联储降息之后，已经有巴西、沙特、约旦、阿联酋四家央行跟进，此外香港金管局也跟进降息。

日内第五家央行跟进了！印尼央行下调基准利率 25 个基点 为年内第三次降息

印尼央行还宣布了一系列放宽信贷的政策，以刺激企业信贷需求、促进经济增长。

降息潮中的一股“清流”！挪威央行上调利率 25 个基点

加息的原因之一是，油价上涨带动大规模原油投资，使挪威经济季增速环比达到 0.7%，通胀率超过 2%。挪威央行还将今年经济增速预期从 2.6% 上调至 2.7%。

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。

日本央行按兵不动 称将在下次会议上重新评估物价表现

日本央行在9月会议上维持利率不变，该行提到，有必要密切关注物价稳定目标丧失实现动能的可能性。决议公布后日元小幅走高。

日本央行行长黑田东彦：比起上次会议，现在更加倾向于宽松政策

对于更多的宽松选项，黑田东彦提到，日本没有任何优先的偏好，如果需要推出更多刺激政策，将研究利弊。

受制造业与出口拖累 新西兰二季度经济增速跌至逾五年新低

新西兰二季度经季节性因素调整后的GDP同比增长2.1%，创下2013年第四季度以来最慢的增速。分析认为，新西兰经济增长仍低于趋势水平，今年新西兰央行将官方现金利率下调75个基点是合理的。

经合组织：将2019年全球经济增速预期从3.2%下调至2.9%，为金融危机以来最低

2020年全球经济增长预期由3.4%下调至3%；不断升级的贸易冲突使得政策不稳定性增加、金融市场风险加剧以及商业和消费者信心下滑，危及全球本已疲软的增长前景。

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。