

宏观与金融期货日报

2019/9/23

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

- 两大国际指数从周一起正式扩容或纳入 A 股。
- 中国银保监会公开征求意见，银行理财子公司净资本不得低于 5 亿元。
- “降息”了！新版 LPR 第二次报价出炉 一年期品种下调 5 个基点。
- 五部委：全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作。
- 国家能源局：国内原油产量到 2022 年恢复至 2 亿吨“有保障”。
- 美欧飞机补贴案恐再掀巨浪，WTO 最早 9 月 30 日宣判。
- 美联储“异见者”布拉德：应该降息 50 个基点 美国制造业似乎正在衰退。
- 美联储进一步“输血”：将隔夜回购操作再持续三周。
- 美国宣布对伊朗央行等实体实施制裁。
- 印度宣布大幅削减企业税率 股市创 10 年来最大单日涨幅。
- 推动收益率曲线陡峭化 日本央行再度减少 5-10 年期国债购买规模，8 月 CPI 同比上涨 0.3% 核心通胀创两年新低。

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

标普道琼斯纳入 A 股、富时罗素扩容均将于 9 月 23 日开盘时正式生效。根据此前 MSCI 公布的纳入计划来看，年内 11 月预计还将迎来一轮 MSCI 扩容计划落地。9 月 20 日，互联互通机制下的沪股通和深股通单日净流入规模达到了 148.62 亿元，为开通以来历史第二高。2019 年以来，北上资金净流入规模已经达到了 1823.67 亿元，距离 2017 年全年 1997.38 亿元的净流入规模已经不远。

标普 500 跌幅 0.49%，全周累跌 0.52%。道琼斯跌幅 0.59%，全周累跌 1.05%。纳斯达克跌幅 0.80%，全周累跌 0.72%。在截至 9 月 18 日的一周中，全球股票型基金吸引 192 亿美元资金净流入，创下 2018 年一季度末以来规模最大的单周资金净流入，其中美国股票型基金资金净流入额创下 26 周以来的高位，新兴市场股票型基金结束了此前连续 21 周的资金净流出，转为“净吸金”。

两大国际指数从周一起正式扩容或纳入 A 股

富时罗素：或于 2020 年 9 月就 A 股纳入因子进一步提升征询意见。富时罗素亚太区董事总经理表示，目前全球投资者对 A 股还有诸多期待，计划推出更多 A 股在岸指数。

中国银保监会公开征求意见，银行理财子公司净资本不得低于 5 亿元

中国银保监会 20 日发布《商业银行理财子公司净资本管理办法（试行）（征求意见稿）》。根据管理办法，商业银行理财子公司净资本应当符合两个标准：一是不得低于 5 亿元人民币，且不得低于净资产的 40%；二是不得低于风险资本，确保持理子公司保持足够的净资本水平。

创业板改革方案正在加快研究，市场人士期待首发上市条件优化

上证报近日获悉，相关部门正在加快研究完善创业板发行上市、再融资和并购重组制度。市场人士期待，优化首发上市条件，支持尚未盈利企业、红筹企业或特殊表决权企业上市，适度放宽创业板再融资条件，支持符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市等，能够成为创业板改革的重要内容。

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。

“降息”了！新版 LPR 第二次报价出炉 一年期品种下调 5 个基点

9 月 20 日，改革后的贷款市场报价利率（LPR）迎来第二次报价，利率呈现结构性下行格局。与 8 月下旬的第一次报价相比，本次 1 年期 LPR 利率下行幅度有所收窄。5 年期 LPR 报价一直持平。

五部委：全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作

9 月 20 日财政部官网显示，财政部、人力资源社会保障部、国资委、税务总局、证监会日前发布关于全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作的通知。通知指出，中央层面，具备条件的企业于 2019 年底前基本完成，确有难度的企业可于 2020 年底前完成；地方层面，于 2020 年底前基本完成划转工作。

两部门：加强农村宅基地管理 鼓励盘活利用闲置宅基地和闲置住宅

严格落实土地用途管制，严格控制新增宅基地占用农用地，同时鼓励村集体和农民盘活利用闲置宅基地和闲置住宅。

国家能源局：国内原油产量到 2022 年恢复至 2 亿吨“有保障”

9 月 20 日，国新办就中华人民共和国成立 70 周年能源发展成就举行发布会。国家能源局长章建华表示，这次沙特遭袭击不会影响中国的原油供应。对于进口原油和天然气，中国不会寄托于某个国家或者某个地区。

中国主权财富基金公布业绩！中投境外投资十年累计年化净收益率 6.07%

9 月 20 日，中投公司发布了 2018 年年报。年报显示，过去十年，中投公司境外投资业务累计年化净收益率达到 6.07%，超出十年业绩目标约 45 个基点。中央汇金管理的国有金融资本为 4.3 万亿元人民币，自成立以来，累计上缴利润与持股权益合计是国家投入资本金的 6.5 倍。

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。

美欧飞机补贴案恐再掀巨浪，WTO 最早 9 月 30 日宣判

第一财经获悉，WTO 将在 9 月 30 日召开争端解决机构例会，美国诉欧盟补贴空客案摆上议程，且美方计划对此发表声明。欧盟贸易委员日前透露，美方将寻求对欧盟输美产品开征总价在 112 亿美元左右的关税。

美联储“异见者”布拉德：应该降息 50 个基点 美国制造业似乎正在衰退

圣路易斯联储行长布拉德表示，由于美国经济出现放缓的迹象，他希望本月能降息 50 个基点。他指出，美国制造业已经出现衰退迹象，在这种情况下，应该在目前积极降低政策利率，如果下行风险没有实现，那么之后再上调政策利率。

美联储二把手：将逐个会议决定政策 10 月讨论资产负债表规模

克拉里达说，美国经济扩张已经进入第 11 个年头，有一些风险。此后历次联储会议将具体问题具体对待，未来决策会非常关注数据和经济前景的风险。他不认为美国会考虑负利率。不要太笃定本次降息是今年最后一次。

美联储进一步“输血”：将隔夜回购操作再持续三周

纽约联储将继续回购操作直至 10 月 10 日，每日为金融系统带来至少 750 亿美元，还将进行三次为期 14 天的操作，每次至少提供 300 亿美元。在本周初货币市场短期利率飙涨后，美联储自金融危机以来首次行动，从周二到周四累计回购逾 2700 亿美元证券。

美国宣布对伊朗央行等实体实施制裁

美国政府 20 日称，新制裁是对沙特石油设施遭袭事件的回应。美财长称，美方至此已切断伊朗所有的资金来源。特朗普说，美国可以轻易对伊朗实施军事打击，但他目前在伊朗问题上表现了“极大克制”。

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。

印度宣布大幅削减企业税率 股市创 10 年来最大单日涨幅

印度股汇双双上涨、国债价格走低。减税提振市场风险情绪，但也令市场担忧印度能否实现财政赤字目标。

推动收益率曲线陡峭化 日本央行再度减少 5-10 年期国债购买规模

周四议息会议上按兵不动之后，本周五日本央行宣布减少国债购买规模，传递出其旨在推动收益率曲线陡峭化的讯息。日本央行分别削减了 5-10 年期、10-25 年期、25-40 年期国债购买规模。分析认为，在昨日黑田东彦对收益率曲线评论后进行该操作，给市场留下了强烈的影响，即日本央行准备好行动了。

日本 8 月 CPI 同比上涨 0.3% 核心通胀创两年新低

日本 8 月剔除生鲜食品的核心 CPI 同比回落至 0.5%，虽然符合预期，但创下 2017 年 7 月以来新低。

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。

【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。