

## 宏观与金融期货日报

2019/9/27

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

徐乾程

电话: 010-59137331

### 宏观及金融期货要点

- 商务部: 中企正开展美国农产品询价和采购 已成交相当规模的大豆和猪肉。
- 财政部修订金融企业财务规则: 银行拨备覆盖率超过监管要求2倍 应视为有隐藏利润倾向。
- 央行在香港发行100亿元央票 中标利率2.89% 认购倍数3.6。
- 深圳启动区域性国资国企综合改革。
- 外管局公布8月贸易数据。
- 富时罗素公司: 将在明年三月完成对中国A股的重新分类。
- 美国二季度GDP增速放缓至2% 符合预期 商业投资大幅萎缩。
- 联合国贸发会议发布《2019年贸易和发展报告》。
- 航空补贴案欧盟落下风 媒体称WTO将授权美国加征75亿美元商品关税。
- 追随欧美央行宽松脚步, 降息潮仍在持续。
- 巴西央行: 将2019年GDP增长预期从0.8%上调至0.9%。

### 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

上证指数跌 0.89%，报收 2929.09 点；深成指跌 2.13%，报收 9464.84 点；创业板指跌 2.92%，报收 1623.79 点。万得全 A 跌 1.71%，两市成交额 5381 亿元，较上一交易日稍有放大。北向资金逆势净流入 25 亿元，9 月至今净流入接近 650 亿元，创历史最大单月净流入额。

港股恒指涨 0.37%，报 26041.93 点，险守 26000 点；国企指数涨 0.43%，报 10212.47 点；红筹指数跌 0.08%，报 4155.92 点。全日大市成交 703.25 亿港元，前一交易日为 755.74 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.02%，报 10871.99 点。

美股小幅收跌，道指跌约 80 点。联合健康跌 3%，雪佛龙跌 2.7%，领跌道指。科技股普跌，苹果跌 0.5%，Facebook 跌 1.5%。截至收盘，道指跌 0.3% 报 26891.12 点，标普 500 跌 0.24% 报 2977.62 点，纳指跌 0.58% 报 8030.66 点。美国二季度 GDP 增速终值符合预期。

### 商务部：中企正开展美国农产品询价和采购 已成交相当规模的大豆和猪肉

商务部表示，中国对优质农产品的市场需求很大，中美两国在农业领域互补性强，合作空间广阔。

### 财政部修订金融企业财务规则：银行拨备覆盖率超过监管要求 2 倍应视为有隐藏利润倾向

《征求意见稿》指出，银行业金融机构拨备覆盖率超过监管要求 2 倍以上，要对超额计提部分还原成未分配利润进行分配；利润分配应兼顾各方权益，平衡企业发展和投资者回报。

### 央行在香港发行 100 亿元央票 中标利率 2.89% 认购倍数 3.6

中国央行官网公布，9 月 26 日，中国人民银行在香港成功发行 6 个月期人民币央行票据 100 亿元，中标利率为 2.89%。去年 11 月以来，中国人民银行先后在香港发行了 11 期、1300 亿元人民币央行票据。

### 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。

## 深圳启动区域性国资国企综合改革

推动 85% 以上国有资本集聚到以基础设施公用事业为主体,以金融和战略性新兴产业为两翼的“一体两翼”领域;打造一批国有大型骨干企业,力争形成 1-2 家世界 500 强企业和 6-7 家资产规模超 1000 亿元、2 家市值超 1000 亿元的优势企业集团。

## 外管局公布 8 月贸易数据

我国国际货物和服务贸易收入 16216 亿元,支出 15065 亿元,顺差 1151 亿元。其中,货物贸易收入 14873 亿元,支出 11867 亿元,顺差 3006 亿元;服务贸易收入 1343 亿元,支出 3198 亿元,逆差 1855 亿元。

## 富时罗素公司:将在明年三月完成对中国 A 股的重新分类

阿根廷将维持在新兴市场分类中;将在明年三月完成对沙特的重新分类;中国和马来西亚仍在固定收益观察名单中。

## 美国二季度 GDP 增速放缓至 2% 符合预期 商业投资大幅萎缩

一季度增速达到 6.2% 的美国国内私人投资总额在二季度大幅下滑 6.3%,拖累美国当季 GDP。美国第二季度实际 GDP 年化季环比终值升 2%,预期 2%,8 月公布的修正值为 2%;核心 PCE 物价指数终值同比增 1.9%,此前修正值为增 1.5%。美国 8 月批发库存环比增 0.4%,预期增 0.1%,前值增 0.2%。美国至 9 月 21 日当周初请失业金人数为 21.3 万人,预期 21.2 万人。

## 纽约联储隔夜回购操作接纳 501 亿美元证券,低于 1000 亿美元的上限

14 天期回购操作接纳 600 亿美元证券,市场认购额达 728 亿美元。纽约联储维持 9 月 27 日 14 天期回购操作的规模在 600 亿美元不变,维持隔夜回购操作的规模在 1000 亿美元不变。

## 联合国贸发会议发布《2019 年贸易和发展报告》

即使忽略最坏的下行风险,2019 年全球经济增长率也将从 2018 年的 3% 降至 2.3%;一些大型新兴经济体已经陷入衰退,而一些发达经济体距离衰退仅一步之遥。

## 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。

### 航空补贴案欧盟落下风 媒体称 WTO 将授权美国加征 75 亿美元商品关税

媒体称, WTO 料将下周公布裁决, 授权美国, 对约 75 亿美元年度贸易总值的欧盟商品加征关税。在这场持续十五年的美欧航空补贴争端中, 虽然欧盟也向 WTO 起诉美国对波音提供非法补贴, 但流程比美国滞后六个月。

### 菲律宾央行年内第三次降息 将关键利率下调至 4%

菲律宾 8 月通胀率为 1.7%, 是近三年来最低。同时, 菲律宾二季度经济增速 5.5%, 是 2015 年一季度以来最低。

### 追随欧美央行宽松脚步 墨西哥央行连续第二次降息

墨西哥央行降息 25 个基点至 7.75%。在两周前美联储公布降息后, 墨西哥央行是第六家随之降息的央行, 也是本周四一天之内第二家降息的央行。

### 巴西央行: 将 2019 年 GDP 增长预期从 0.8% 上调至 0.9%

维持 2020 年 GDP 增长预测为 1.8% 不变; 预计今年通胀率为 3.3%, 明年为 3.6%。

#### 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。