

## 宏观与金融期货日报

2019/10/9

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

- 中国9月财新服务业PMI降至51.3 就业指数升至2017年来最高。
- 财政部: 生活性服务业增值税加计抵减比例从10%升至15%。
- 国务院批复上合组织地方经贸合作示范区建设总体方案, 要求更好发挥青岛作用。
- 25省份国庆假期旅游收入出炉 江苏突破600亿大关位居第一 八省接待游客突破6000万人次。
- 房贷利率“换锚”后一线城市如何调整? 北京月供最低增6元。
- 央视: NBA中国遭三分之一合作品牌抛弃。
- 中国20万亿资管最新分布: 通道类产品规模一年下降21.5%。
- 新日美贸易协议7日正式签署, 专家称该协议“对日本不利”。
- 鲍威尔: 美联储将很快扩表应对融资问题 但不等于QE。
- 脱欧谈判接近破裂? 英首相称协议“基本不可能”, 英国股汇双杀。
- 美国9月PPI环比意外下滑0.3% 创八个月最大跌幅。

### 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。

## 热点事件

### 市场概述

A股10月迎来开门红，上证指数收涨0.29%，报2913.57点；深成指报9474.75点，涨0.3%；创业板指报1616.58点，跌0.67%。万得全A涨0.33%，两市成交额3731亿元，较上一交易日小幅放大。盘面上，工业大麻概念走势强劲，数字货币概念持续活跃。

香港恒生指数收盘涨0.28%报25893.4点；恒生国企指数涨0.53%；红筹指数涨0.68%。全日大市成交831.89亿港元。医疗、快消和啤酒股多数上涨。美团点评四连刷历史新高；港交所涨逾2%，放弃收购伦交所。中国台湾加权指数收盘涨0.75%，报11017.31点。

美国三大股指收盘跌幅均超1%，道指跌逾300点。思科跌近3%，摩根大通跌超2%，领跌道指。苹果跌超1%，芯片股大跌，高通跌4.6%，英伟达跌近4%，美光科技跌3.5%。截至收盘，道指跌1.19%报26164.04点，标普500跌1.56%报2893.06点，纳指跌1.67%报7823.78点。鲍威尔称美国经济扩张能持续下去，但仍面临风险。

### 中国9月财新服务业PMI降至51.3 就业指数升至2017年来最高

9月财新服务业PMI降至7个月以来最低点，但中国整体就业状况在9月份有所改善。服务业用工强劲扩张，带动9月综合用工量增速创下2013年1月以来新高。9月中国财新服务业PMI为51.3，创七个月新低，预期52，前值52.1。9月财新中国综合PMI为51.9，为5月以来最高。财新智库莫尼塔研究董事长、首席经济学家钟正生表示，9月中国经济呈现出较明显的边际改善，内需加速扩张、就业改善，但受汇率波动、劳动力和原材料成本上涨影响，成本压力增大，对企业信心造成压制；不过，受前期去产能、去库存影响，企业产能约束凸显，积压工作明显增加，有助于企业投资的修复；中国经济经过前期快速下行之后，逐渐具备企稳基础。

### 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。

### 财政部：生活性服务业增值税加计抵减比例从10%升至15%

中国财政部8日发布《关于明确生活性服务业增值税加计抵减政策的公告》，称将于2019年10月1日至2021年12月31日，允许生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计15%，抵减应纳税额。此前的可抵扣进项税额加计比例为10%。生活性服务与百姓生活最密切相关，包括文化体育服务、教育医疗服务、旅游娱乐服务、餐饮住宿服务、居民日常服务等。

### 国务院批复上合组织地方经贸合作示范区建设总体方案，要求更好发挥青岛作用

据国务院官网10月8日披露，国务院原则同意《中国-上海合作组织地方经贸合作示范区建设总体方案》，要求更好发挥青岛在“一带一路”新亚欧大陆桥经济走廊建设和海上合作中的作用，加强我国同上海合作组织国家互联互通，着力推动形成陆海内外联动、东西双向互济的开放格局。

### 25省份国庆假期旅游收入出炉 江苏突破600亿大关位居第一 八省接待游客突破6000万人次

据文化旅游部测算，今年国庆七天全国共接待国内游客7.82亿人次，同比增长7.81%；实现国内旅游收入6497.1亿元，同比增长8.47%。截至10月8日，至少25个省份公布国庆假期旅游收入情况。江苏省以631.27亿元雄踞首位，是唯一突破600亿大关的地区，山东、四川和河南收入位列第二到第四，也均跨过500亿大关。8个省份国庆期间接待游客超过6000万人次，山东、四川和湖南省位列前三。中国香港特别行政区行政长官林郑月娥8日还表示，每年国庆黄金周都是香港旅游的高峰，香港各行业都十分欢迎来自内地的旅客。但今年10月前6天的赴港游客数字已经下降超过50%，各行各业都将“进入严冬”。

### 房贷利率“换锚”后一线城市如何调整？北京月供最低增6元

房贷利率在8日正式“换锚”。自10月8日起，发放商业性个人住房贷款利率参照贷款市场报价利率（LPR）定价。据估算，北京首套房贷最低利率上浮0.01个百分点，二套房贷款利率上浮0.02个百分点，基本持平原本利率；上海首套房贷利率最低4.65%，较原本95折利率略有下降，二套房最低利率5.45%，高于原本利率；广州四大行房贷利率基本与此前持平，汇丰等个别银行上调利率；深圳首

#### 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。

套房不低于 LPR 加 30BP，二套不低于 LPR 加 60BP。整体而言，“换锚”后的住房贷款利率与此前相比基本持平，部分地区、部分银行的房贷利率较之前有微小幅度上涨。业内人士表示，“换锚”本身不会对市场造成太大扰动，但是未来个人房贷利率上行的趋势大概率将延续，这体现了“房住不炒”的调控思路。

### 科创板投价报告迎规范文件 券商应加强内容质量控制

中证报获悉，中国证券业协会日前下发通知，要求证券公司应当加强对投价报告内容的质量控制，强调撰写投价报告相关人员的薪酬不得与相关项目的业务收入挂钩。

### 央视：NBA 中国遭三分之一合作品牌抛弃

公布决定终止与 NBA 合作的企业包括 vivo、腾讯体育、安踏体育、咪咕视频、德克士、瑞幸咖啡、康师傅冰红茶等。截至 8 日晚间，在 NBA 中国公布的 25 个官方合作伙伴中，至少 9 个公开声明终止合作。8 日稍早，央视声明称，央视体育频道暂停 NBA 赛事转播。

### 9 月中国物流业景气指数回升至年内最高水平

中国物流与采购联合会 8 日公布，9 月中国物流业景气指数为 53.8%，较 8 月回升 2.9 个百分点，在连续四个月回落后的首次回升。随着传统生产建设消费旺季的到来，物流业务活动趋于活跃，该指数回升至年内最高水平。

### 中国 20 万亿资管最新分布：通道类产品规模一年下降 21.5%

中国基金业协会公布的证券期货经营机构 8 月份资管产品的备案月报显示，截至今年 8 月，证券期货经营机构私募资管业务管理资产规模合计 19.60 万亿元（不含社保基金、企业年金以及券商大集合），环比减少 1.9%。8 月证券公司、基金公司、基金子公司和期货公司的资管业务管理资产规模分别为 10.58 万亿元、4.38 万亿元、4.51 万亿元和 1309 亿元。从产品管理方式来看，通道类产品规模达到 11.85 万亿元，自 2018 年 10 月以来规模累计下降 21.5%。

#### 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。

### “世纪联姻”中断 港交所放弃对伦交所收购要约

香港交易所宣布，不再继续对伦敦证券交易所集团发起的收购要约。港交所行政总裁李小加称：“纵然再不舍，纵然再纠结，放弃已经是我们必须做出的理性选择。”

### 新日美贸易协议7日正式签署，专家称该协议“对日本不利”

日本政府将下周向国会提交要求批准该协议的议案，美方希望协议能在2020年1月1日生效。专家称，新协议没有显示美国会取消对日产汽车和汽车零部件的关税。美国也没有确切保证未来是否会向日产车追加关税。

### 消费税上调首周 日本超市销售额下滑 10-20%

从10月1日起，日本的消费税正式从8%上调至10%。数据服务提供商采集的实时数据显示，10月首周，日本超市的销量同比下滑了10-20%。大型商场也没有再出现增税前民众集中购买日用品的景象。

### 鲍威尔：美联储将很快扩表应对融资问题 但不等于QE

美联储主席鲍威尔表示，美联储扩表考虑购买短期美债，不应与危机时期的QE量宽刺激相混淆。他重申，全球风险影响美国前景，将采取适当行动，政策没有预设路径。美股跌幅一度收窄，现货黄金波动走高，美元和美债收益率跌。

### 脱欧谈判接近破裂？英首相称协议“基本不可能”，英国股汇双杀

媒体称，周二英首相约翰逊告知德总理默克尔，基本不可能达成“脱欧”协议；英首相府人士称，谈判接近破裂，英国还发布文件列出为无协议“脱欧”做准备的更多细节。英镑兑美元一度跌破1.22关口，创一个多月新低。英国股指逼近一个月来最低水平。10年期英国国债收益率下行至一个月低位。

### 美国9月PPI环比意外下滑0.3% 创八个月最大跌幅

9月PPI走低主要受商品和服务成本减少影响。其中，服务成本下滑0.2%，为2017年2月以来最大降幅。

#### 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。

### 【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。