

宏观与金融期货日报

2019/10/31

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

- 智利宣布放弃主办 APEC 领导人非正式会议和联合国气候变化大会。
- 中国将于 11 月 5 日在上海举办世界贸易组织小型部长级会议。
- 人民网三评区块链：避免脱实向虚 必须继续严厉打击投机行为。
- 美联储如期连续第三次降息 暗示将暂停行动。
- 美联储主席鲍威尔：当前货币政策的立场可能仍然是合适的。
- 加拿大央行：将利率维持在 1.75% 不变，符合市场预期。
- 巴西央行周三降息 50 个基点至 5%，为年内第三次降息。
- 制造业增加值占美国 GDP 比重降至 72 年新低。
- 美国三季度 GDP 同比增长 1.9% 环比继续放缓。
- 美国 10 月 ADP 新增就业人数 12.5 万人。
- 德国 10 月 CPI 初值同比升 1.1%，预期升 1.1%，前值升 1.2%。

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股延续震荡走低，上证指数收跌0.5%报2939.32点；深证成指跌0.66%；创业板指跌0.15%。两市成交4673亿元，较上日缩量明显。区块链概念股严重分化，暴风集团等近10股跌停。次新股板块低迷，上市次日的麒盛科技、渝农商行均跌停，科创板次新股申联生物、海尔生物跌超10%。

香港恒生指数收盘跌0.44%报26667.71点；恒生国企指数跌0.64%；红筹指数跌1.20%。全日大市成交752.84亿港元，前一交易日为788.1亿。

美股尾盘拉升，道指收涨逾110点，标普500指数再创收盘新高。强生涨近3%，领涨道指。苹果微涨0.01%。美联储如期降息25个基点。美联储主席鲍威尔称目前的货币政策是合适的。截至收盘，道指涨0.43%报27186.69点，标普500涨0.33%报3046.77点，纳指涨0.33%报8303.98点。

智利宣布放弃主办APEC领导人非正式会议和联合国气候变化大会

智利总统皮涅拉30日上午在总统府发表电视讲话，宣布智利政府放弃主办原定分别于今年11月和12月举行的亚太经合组织(APEC)领导人非正式会议和联合国气候变化大会，优先应对国内局势。

中国将于11月5日在上海举办世界贸易组织小型部长级会议

会议与各方就支持多边贸易体制、推动世贸组织改革等议题开展沟通和交流。截止目前，欧盟、印度等30多个世贸组织主要成员和世界贸易组织总干事已经确认与会。

人民网三评区块链：避免脱实向虚 必须继续严厉打击投机行为

避免脱实向虚，必须继续严厉打击投机行为，必须引导区块链技术与实际应用场景深度融合，必须防止盲目的“大干快上”。

国家税务总局透露，今年前三季度全国累计新增减税降费17834亿元

其中新增减税15109亿元，新增社保费降费2725亿元。

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。

中证协：131 家证券公司前三季度实现营业收入 2611.95 亿元

截至 9 月 30 日，131 家证券公司总资产为 7.02 万亿元，净资产为 1.99 万亿元，净资本为 1.62 万亿元。

3690 家公司前三季度实现营业收入合计 34.62 万亿元，整体较去年同期增长 9.4%

数据显示，已发布三季报的 3690 家公司前三季度实现营业收入合计 34.62 万亿元，整体较去年同期增长 9.4%；实现净利润合计 3.16 万亿元，整体较去年同期增长 7.5%。其中，2110 家公司实现净利润同比增长，占比达 57.2%。行业方面，非银金融、农林牧渔、机械和国防军工业绩大幅改善，前三季度净利同比增速均在 20% 以上。

美联储如期连续第三次降息 暗示将暂停行动

美联储宣布降息 25 个基点，将基准利率范围下调至 1.50%-1.75%。本次降息为年内第三次降息，符合市场预期。美联储同时还暗示放松政策的举措可能接近停顿。美联储重申经济前景仍存在不确定性，劳动力市场强劲，经济增长温和，消费一直强劲增长，但商业投资和出口“依然疲软”。美联储重申购买国库券的计划，指出通胀低于 2%，预期基本持平；美联储还将贴现率下调 25 个基点至 2.25%。美联储在政策声明中删除了政策制定者将“采取适当行动”以维持经济扩张的措辞。

美联储主席鲍威尔：当前货币政策的立场可能仍然是合适的

如果前景发生实质改变我们将继续作出回应；目前没有考虑加息，未来当时机合适时，将有时间来加息；在加息前需要通胀大幅走高；国库券购买纯粹是技术性措施，（重申）不应当把这视作是量化宽松（QE）；没有看到任何通胀大幅上升的风险；希望锚定通胀预期，并让其与 2% 的通胀目标相一致。

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。

加拿大央行：将利率维持在 1.75% 不变，符合市场预期

将 2019 年三季度 GDP 增速预期从 1.5% 下调至 1.3%，预计四季度 GDP 增速为 1.3%；将 2020 年增速预期从 1.9% 下调至 1.7%，将 2021 年增速预期从 2% 下调至 1.8%；贸易冲突限制了企业投资和经济增长。

巴西央行周三降息 50 个基点至 5%，为年内第三次降息

此前已经有美联储、科威特央行、阿联酋央行、巴林央行、沙特央行五家央行采取降息行动。

制造业增加值占美国 GDP 达 72 年新低

美国商务部发布的数据显示，今年第二季度美国制造业增加值占美国 GDP 的比重为 11%，降至 72 年来新低。

美国三季度 GDP 同比增长 1.9% 环比继续放缓

美国第三季度实际 GDP 年化季环比初值升 1.9%，预期 1.6%，前值 2%。三季度 GDP 平减指数初值 1.7%，预期 1.9%，前值 2.4%。

美国 10 月 ADP 新增就业人数 12.5 万人

预期 12 万，前值 13.5 万修正为 9.3 万。

德国 10 月 CPI 初值同比升 1.1%，预期升 1.1%，前值升 1.2%

德国 10 月调和 CPI 初值同比升 0.9%，预期升 0.8%，前值升 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。

【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。