

宏观与金融期货日报

2019/11/7

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

- 国务院金融稳定发展委员会召开第九次会议。
- 国家主席习近平同法国总统马克龙会谈。
- 中法关系行动计划发布。
- 十五年来首次! 中国财政部发行 40 亿欧元主权债券。
- “银行巨无霸”回归 A 股急减速! 这宗年内最大 IPO 缘何推迟?
- 纽约联储主席: 未来调整利率取决于经济数据。
- IMF: 将今年欧元区经济增速预期从 1.3% 下调至 1.2%。
- 标普: 确认韩国 AA/A-1+ 评级, 展望稳定。
- 全球降息潮仍在持续。
- 欧美公布部分 10 月数据。

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。

热点事件

市场概述

A 股结束三连升，上证指数收盘跌 0.43% 报 2978.6 点；深证成指跌 0.73%；创业板指跌 0.6%。两市成交 4526 亿元，较上日明显缩量。

香港恒生指数收盘涨 0.02%，报 27688.64 点；恒生国企指数跌 0.15%。大市成交 728.6 亿港元，前一交易日为 921.2 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.08%，报 11653.07 点。

美国三大股指收盘涨跌不一，道指收平，纳指跌 0.3%。特斯拉收涨近 3%，此前获标普调整评级展望至积极。Uber 收跌 3.85%，今日股票禁售期到期；惠普收涨 6.3%，施乐拟以 23 美元/股的出价对惠普发起收购要约。截至收盘，道指收平报 27492.56 点，标普 500 涨 0.07% 报 3076.78 点，纳指跌 0.29% 报 8410.63 点。纳指结束三连涨。

国务院金融稳定发展委员会召开第九次会议

据中国政府网，会议强调，要完善金融支持科技创新的政策措施，优化科技创新融资方式，改善配套政策环境。

国家主席习近平同法国总统马克龙会谈

中方致力于同法方深化核能全产业链合作，鼓励和支持中国企业同法方在中法两国、第三方市场探讨开展新合作，加强核能基础和高新技术联合研发。落实好航空、航天等领域达成的新合作。拓展新能源汽车、智能网联汽车、人工智能等领域务实合作。支持尽快达成一份富有雄心、平衡的中欧投资协定。

中法关系行动计划发布

鼓励两国金融市场双向开放；加强农业全方位合作，该合作有利于扩大法国农产品对华出口；双方在各方拟定的条件下支持空客公司加大在中国的工业投入，支持中国航空公司继续采购空客飞机；推进 A350 完成和交付中心项目；两国承诺积极推动在英国的核电合作。

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。

十五年来首次！中国财政部发行 40 亿欧元主权债券

这是迄今为止中国政府单次发行最大规模的外币主权债券，总申购额超 200 亿欧元，是发行额的 5 倍。

“银行巨无霸”回归 A 股急减速！这宗年内最大 IPO 缘何推迟？

邮储银行即将迎来 A+H 两地上市收官之际，却急急减速……与市盈率高于行业均值有关。11 月 6 日，邮储银行在上交所公告称，根据市场化询价结果，该行 A 股 IPO 价格确定为 5.50 元/股。由于该发行价格对应的 2018 年摊薄后市盈率（9.58 倍 PE）高于中证指数有限公司发布的 A 股银行业最近一个月平均静态市盈率（7.10 倍 PE），需要连续刊登三周风险提示公告，网上、网下申购将按规定递延至 11 月 28 日，网上路演也按规定相应递延至 11 月 27 日。

保险业巨头联姻将至？媒体称中国太保洽购瑞士再保险 20 亿美元股份

媒体称，瑞士再保险（瑞再）还将投入 5-10 亿美元持有中国太保少数股权。后瑞再确认，在探索对中国太保可能的投资机遇，未达成任何确定的协议。一个多月前，中国太保公布拟通过在伦交所发行 GDR 逾 6 亿股推进国际化布局。上月末瑞再北京分公司称，拟将营运资金翻五倍。这是自在华设办事处以来瑞士再保险最大一笔中国投资。

纽约联储主席：未来调整利率取决于经济数据

纽约联储主席威廉姆斯周三表示，未来利率有任何变化都将取决于经济数据，但政策制定者应采取先发制人的措施，以保持经济的扩张。威廉姆斯还表示，美联储今年三度降息，令美国经济更能承受潜在的风险。

消费税上调影响内需 日本服务业出现逾三年来首次萎缩

台风天气和消费税上调影响了内需，日本 10 月服务业 PMI 跌破荣枯线，为 2016 年 9 月以来首次。外部经济环境承压，内需也受到影响，年末日本经济表现有可能受到冲击。

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。

媒体：OPEC+下月会议没有动力深化减产

OPEC+代表表示，OPEC+中最大的生产国们不会在下个月的会议上要求进一步削减石油供应。

今日，美油跌 1.5%，布油跌近 2%。

IMF：将今年欧元区经济增速预期从 1.3% 下调至 1.2%

预计 2020 年和 2021 年欧元区经济增速为 1.4%；将今年欧元区通胀预期由 1.3% 下调至 1.2%，2020 年通胀预期由 1.6% 下调至 1.4%；将今年德国经济增速预期由 0.8% 下调至 0.5%，法国今年经济增速由 1.3% 下调至 1.2%，预计今年英国经济增长 1.2%，预计意大利经济今年将出现停滞。

标普：确认韩国 AA/A-1+ 评级，展望稳定

韩国评级反映良好的政策环境、稳健的财政状况、充足的货币灵活性、稳固的净外部债权人头寸。

美联储埃文斯：10 月就业报告非常强劲，中性利率可能已经下降

很难确定当前美联储政策处于何种程度的宽松状态；负利率策略设计充满挑战，资产负债表扩张将解决许多回购市场问题。

全球降息潮仍在持续

泰国央行将基准利率从 1.50% 下调至 1.25%。冰岛央行将指标利率从 3.25% 降至 3.00%。白俄罗斯央行将主要利率下调至 9.00%。罗马尼亚央行维持关键利率在 2.50% 不变。波兰央行维持利率在 1.5% 不变。

欧美公布部分 10 月数据

美国第三季度非农生产力初值降 0.3%，近四年来首次下滑，预期升 0.9%；美国第三季度非农单位劳动力成本初值升 3.6%，预期升 2.2%，前值升 2.6%。欧元区 10 月综合 PMI 终值为 50.6，预期 50.2，初值 50.2；服务业 PMI 终值为 52.2，预期 51.8，初值 51.8。德国 9 月季调后制造业订单环比升 1.3%，预期升 0.1%，前值降 0.6%；工作日调整后制造业订单同比降 5.4%，预期降 6.3%，前值降 6.7%。法国 10 月综合 PMI 终值为 52.6，预期 52.6，初值 52.6；服务业 PMI 终值为 52.9，预期 52.9，初值 52.9。

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。