中粮期货 增您所托
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

中粮期货
COFCO FUTURES

宏观与金融期货日报

2019/11/14 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

- 李克强主持召开国务院常务会议决定健全固定资产投资项目资本金管理。
- 银保监会：中小银行风险完全可控。
- 央行：未发行法定数字货币（DC/EP），也未授权任何资产交易平台进行交易。
- 美 10 月 CPI 环比涨幅七个月最高但核心 CPI 同比逊于预期。
- 美国政府 10 月预算赤字猛增 34% 12 个月累计赤字六年多来首度突破万亿美元。
- 鲍威尔：只要经济继续增长就不会改变利率决策不受政治影响。
- 特朗普弹劾调查进入公开听证阶段。
- 特朗普或再推迟对欧盟、日本加征 25%汽车关税。
- 新西兰联储意外维持利率不变纽元跳涨。
- 英国 10 月 CPI 年率创三年新低英镑短线走高。
- 欧洲多国公布经济数据

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

上证综指报 2905.24 点，跌 0.33%；深证成指报 9687.85 点，涨 0.18%；创业板指报 1681.79 点，涨 0.62%。万得全 A 跌 0.14%。两市成交 3593.32 亿元，较上日缩量 62 亿元。

香港恒生指数跌 1.82%，报 26571.46 点。国企指数跌 1.61%，报 10519.12 点；红筹指数跌 1.47%，报 4276.52 点。大市成交升至 791.1 亿港元，前一交易日为 691.2 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.46%，报 11467.83 点。

美国三大股指收盘涨跌不一，道指和标普 500 指数均刷新收盘新高。道指涨逾 90 点，纳指收跌 0.05%。迪士尼涨逾 7%，苹果涨近 1%，纷纷创历史新高。迪士尼+的注册用户人数已经突破 1000 万。流媒体巨头奈飞股价则重挫逾 3%。截至收盘，道指涨 0.33%报 27783.59 点，标普 500 涨 0.07%报 3094.04 点，纳指跌 0.05%报 8482.1 点。

李克强主持召开国务院常务会议决定健全固定资产投资项目资本金管理

一是降低部分基础设施项目最低资本金比例。二是基础设施等项目可通过发行权益型、股权类金融工具筹措不超过 50%比例的资本金。三是严格规范管理，强化风险防范。

银保监会：中小银行风险完全可控

据证券时报，农村银行部副主任纪艳梅表示，因单体机构偶发事件就片面认为农商行群体存在风险是不客观的，当前农商行存款基础稳定，流动性风险总体可控。

央行：未发行法定数字货币（DC/EP），也未授权任何资产交易平台进行交易

法定数字货币目前仍处于研究测试过程中，市场上交易“DC/EP”或“DCEP”均非法定数字货币，网传法定数字货币推出时间均为不准确信息。

美 10 月 CPI 环比涨幅七个月最高但核心 CPI 同比逊于预期

美国 10 月名义 CPI 环比增长 0.4%，创 3 月以来最大升幅，前值曾创 1 月来最低。10 月核心 CPI

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。

环比增长 0.2%，符合预期，但同比增长 2.3%，弱于预期和前值 2.4%。美国潜在通胀抬头，可能对美联储在短期内不进一步降息形成支撑。

美国政府 10 月预算赤字猛增 34% 12 个月累计赤字六年多来首度突破万亿美元

特朗普政府创下了 2015 年以来最大规模的 10 月预算赤字，在截至 10 月的过去 12 个月，累计赤字自 2013 年 2 月来首次突破万亿美元大关。截至今年 9 月的 2019 财年，美国政府预算赤字已接近万亿美元，创七年新高。

鲍威尔：只要经济继续增长就不会改变利率 联储决策不受政治影响

在特朗普指责美联储没有推行负利率是伤害美国一天后，美联储主席鲍威尔在国会作证称，当前美国不适合负利率。他说，联储降息空间没有以往大。只要未来经济信息总体符合美联储对前景的判断，当前货币政策立场就可能还适宜。最近联储扩表并未反映货币政策变动。

特朗普弹劾调查进入公开听证阶段

由美国国会民主党人主导、针对总统特朗普的弹劾调查 13 日进入公开听证阶段。特朗普当天在白宫对媒体说，他没有时间通过电视直播观看听证会，并称弹劾调查为“猎巫”和“骗局”。

特朗普或再推迟对欧盟、日本加征 25%汽车关税

本周是美国总统特朗普设定宣布是否以国家安全为由，对欧盟和日本进口汽车及零部件征收 25%关税的最后期限。五家主要汽车制造商认为，特朗普将再次推迟宣布这一决定。周三特朗普称，将很快就汽车关税做决定，欧元兑美元跌超 0.1%，刷新 10 月 15 日以来低点至 1.10 下方。

新西兰联储意外维持利率不变纽元跳涨

新西兰联储意外将官方现金利率维持在纪录低位的 1%，称经济变化不支持改变已有的刺激政策，此前市场预期降息 25 个基点。美元/纽元短线走低 200 点，现报 1.5616。

英国 10 月 CPI 年率创三年新低英镑短线走高

英国 10 月 CPI 年率录得 1.5%，创 2016 年 11 月以来新低，远低于英国央行 2%的目标，预期值为

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。

1.6%。英国 10 月零售物价指数月率录得-0.2%，也不及预期的-0.1%。分析称，整体通胀水平低迷，可能加剧英国央行的鸽派倾向。英镑兑美元短线上扬 20 点，10 年期英债收益率下跌。

欧洲多国公布经济数据

欧元区 9 月工业产出环比增 0.1%，预期减 0.3%，前值增 0.4%；同比减 1.7%，预期减 2.3%，前值减 2.8%。德国 10 月 CPI 终值同比升 1.1%，预期升 1.1%，初值升 1.1%；环比升 0.1%，预期升 0.1%，初值升 0.1%。

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的客观与公正，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。