

宏观与金融期货日报

2019/11/15

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

- 李克强主持召开部分省份经济形势和保障基本民生座谈会。
- 商务部: 中美正就取消加征关税幅度进行深入讨论。
- 海关总署和农业农村部公告: 解除美国禽肉进口限制。
- 我国公布 10 月经济数据。
- 第二次定向降准今日实施央行或进行流动性边际调节。
- 刷新纪录! 京沪高铁首发申请 23 天过会, 赶超工业富联。
- 中日韩三方已经就推动谈判全面提速达成共识。
- 美 10 月 PPI 环比涨幅六个月最大 但同比增幅跌至三年低位。
- 鲍威尔: 没有理由预计美国经济很可能衰退 但债务路径不可持续。
- 美联储更新美债操作安排: 实施 200 亿美元中期国债再投资, 直至 12 月中旬。
- 欧元区第三季度 GDP 修正值同比增 1.2%, 预期增 1.1%, 前值增 1.1%。

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。

热点事件

市场概述

上证指数收涨 0.16% 报 2909.87 点，深证成指涨 0.61% 报 9746.56 点，创业板指涨 0.64% 报 1692.58 点，万得全 A 涨 0.4%。两市成交近 3900 亿元。

香港恒生指数收跌 0.93%，报 26323.59 点，近 5 个交易日跌近 1600 点。国企指数跌 0.87%，红筹指数跌 0.87%。腾讯控股跌 2.69%，因此前发布的业绩逊预期。全日大市成交收窄至 744.5 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.15%，报 11450.42 点。

美国三大股指基本收平，标普 500 指数再创收盘新高。道指收跌 0.01%，标普 500 指数收涨 0.08%。思科大跌逾 7%，领跌道指。新浪、迅雷双双跌逾 18%，微博跌 17.7%，因财报表现不及预期。截至收盘，道指跌 0.01% 报 27781.96 点，标普 500 指数涨 0.08% 报 3096.63 点，纳指跌 0.04% 报 8479.02 点。

李克强主持召开部分省份经济形势和保障基本民生座谈会

要把稳增长、保持经济运行在合理区间放在更加突出位置，这是实现今年主要目标任务、推动高质量发展的重要基础。

商务部：中美正就取消加征关税幅度进行深入讨论

商务部就中美经贸磋商相关问题时表示，中方多次强调，贸易战由加征关税而起，也应由取消加征关税而止，这是双方达成协议的重要条件。如果双方达成第一阶段协议，关税取消的幅度应充分体现第一阶段协议的重要性，其重要性应由双方共同估量。

海关总署和农业农村部公告：解除美国禽肉进口限制

海关总署和农业农村部 14 日联合发布公告，宣布根据风险评估结果，解除此前我国对美国禽肉进口的限制，允许符合我国法律法规要求的美国禽肉进口。

中国 10 月规模以上工业增加值增长 4.7%

10 月份环比回落 1.1 个百分点。各项产品中，汽车下降 2.1%，其中，轿车 89.9 万辆，下降 8.7%；

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。

新能源汽车 8.5 万辆，下降 39.7%。

中国 10 月社会消费品零售总额同比增长 7.2%

10 月增速环比回落 0.6%。其中，汽车类消费同比下降 3.3%，但国内旅游收入、全国电影票房总收入持续较快增长。

中国前 10 月房地产投资同比增长 10.3% 商品房销售面积增速年内首次由负转正

1-10 月份，中国商品房销售面积同比增长 0.1%。其中，住宅销售面积增长 1.5%。

中国 1 至 10 月固定资产投资同比增长 5.2% 高技术产业投资一马当先

前 10 月，中国高技术产业投资同比增长 14.2%，快于全部投资 9.0 个百分点，其中，高技术制造业和高技术服务业投资同比分别增长 14.5% 和 13.7%。

第二次定向降准今日实施央行或进行流动性边际调节

据中国证券报，11 月 15 日，中国人民银行将实施第二次“定向降准”，前次约释放资金 400 亿元。分析人士认为，此次定向降准释放的数百亿元资金或难以应对税期高峰和大额缴款，流动性边际调节仍有必要。

刷新纪录！京沪高铁首发申请 23 天过会，赶超工业富联

京沪高铁于 10 月 22 日申报，11 月 14 日过会，仅相差 23 天，可谓“闪电”过会，打破此前工业富联 36 天纪录，创下 IPO 最快过会纪录。分析称，日赚 3500 万元的京沪高铁，此次 IPO 募资额预计将超过工业富联。

中日韩三方已经就推动谈判全面提速达成共识

商定在 RCEP 的基础上，进一步提高货物贸易，服务贸易，投资自由化的水平和规则标准，打造 RCEP+ 的自贸区。

美 10 月 PPI 环比涨幅六个月最大 但同比增幅跌至三年低位

美国 10 月 PPI 环比增长 0.4%，好于预期 0.3%，创今年 4 月以来最大涨幅，9 月曾创八个月来最

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。

大环比跌幅；同比增长 1.1%，与核心 PPI 同比增幅一道创三年新低。由于 PPI 数据整体好于预期，为美联储近期不再降息提供进一步支撑。

鲍威尔：没有理由预计美国经济很可能衰退 但债务路径不可持续

鲍威尔国会第二日听证时表示，没有理由预计美国经济扩张不会持续。贸易是导致美国制造业放缓的多个因素之一，政策不确定性影响企业情绪。他重申周三观点，只要经济继续温和扩张、劳动力市场仍强劲，美联储当前的货币政策立场就适宜，还重申美国政府债务增长路径不可持续。

美联储二号、三号人物发声：美国经济良好 现在是反思美联储政策的绝佳时机

今日，多位美联储高官发表讲话。纽约联储主席威廉姆斯称，美国经济良好，货币政策适宜。美联储副主席克拉里达表示，目前是执行和反思美联储政策框架的绝佳时机。美联储正在进行的审查包括对美联储在危机期间有考虑但最终放弃、而其他央行决定采用的工具进行评估。

美联储更新美债操作安排：实施 200 亿美元中期国债再投资，直至 12 月中旬

纽约联储将削减一些 14 天期的回购操作规模，计划新增一些 42 天期和 28 天期的操作。计划实施 200 亿美元中期国库券 (T-note) 再投资购买，直至 12 月中旬。维持未来每个月 600 亿美元的短期美国国债 (T-Bills) 操作规模不变，直至 12 月中旬。

欧元区第三季度 GDP 修正值同比增 1.2%，预期增 1.1%，前值增 1.1%

欧元区第三季度季调后就业人数季环比增 0.1%，预期增 0.2%，前值增 0.2%。

德国经济惊险躲过技术性衰退！三季度 GDP 环比增长 0.1%

德国经济部长表示，虽然三季度避免了技术性衰退，但经济增长仍然脆弱。

日本三季度 GDP 微增 0.2% 创一年以来新低

日本连续四个季度维持经济扩张，但增速严重放缓。受全球贸易局势及需求疲软影响，日本当季出口环比下滑 0.7%，进口也仅微增 0.2%，均远不及前值。

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。