

宏观与金融期货日报

2019/11/19

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

- 逾四年来首次! 中国央行下调7天逆回购中标利率。
- 中国10月FDI为692亿元,同比增长7.4%。
- LPR下行几无悬念,降息周期有望开启。
- 央行下调逆回购利率刺激债市大涨。
- 美国商务部发布90天延期许可,第三次“豁免”华为。
- 9月海外抛售美债创九个月新高 日本创纪录减持 仍为美国最大海外债主。
- 鲍威尔同特朗普和美财长会面 强调未来货币政策取决于经济信息。

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

上证指数涨 0.62% 报 2909.2 点，深证成指涨 0.7% 报 9715.27 点，创业板指涨 0.46% 报 1682.49 点，万得全 A 涨 0.73%。两市成交 3642 亿元，较周五同期缩量近 400 亿。中国人保遭遇跌停，连续 9 日收阴。雷军旗下金山办公科创板上市首日收涨 175%，成交额高达 57 亿元。

香港恒生指数收涨 1.35%，报 26681.09 点。科技网络、汽车、地产股引领大市上涨，腾讯涨超 3%。恒生国企指数涨 1.26%。全日大市成交升至 704.5 亿港元，前一交易日为 620.2 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.64%，报 11599.78 点。

美股小幅收高，三大股指再创收盘新高。道指涨 0.11%，纳指涨 0.11%。迪士尼涨逾 2%，领涨道指。科技股普涨，苹果涨 0.5%，奈飞涨 2.56%。中概股趣店跌超 21%。截至收盘，道指涨 0.11% 报 28036.22 点，标普 500 涨 0.05% 报 3122.03 点，纳指涨 0.11% 报 8549.94 点。

逾四年来首次！中国央行下调 7 天逆回购中标利率

中国人民银行周一早开展了 1800 亿元逆回购操作，中标利率 2.50%，为逾四年来首次下调，此前为 2.55%。分析称，在货币政策价格型调控的模式下，公开市场操作的重要意义不是“量”，而是“价”，即对市场短期利率的管理，而短端利率又会影响中长端利率的走势。

中国 10 月 FDI 为 692 亿元，同比增长 7.4%

中国吸收外资仍在稳定增长，没有出现大规模外资撤离情况；正制定外商投资法配套条例，相关司法解释也在抓紧制定；将拿出更多针对性措施，加大外资投向中西部的力度。

LPR 下行几无悬念，降息周期有望开启

公开市场操作利率下降配合贷款市场报价利率（LPR）改革，有助于促进社会融资成本降低。在稳增长、降成本见到明显成效之前，公开市场操作利率下调应不会一步到位，更可能呈碎步缓降态势。

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。

央行下调逆回购利率刺激债市大涨

国债期货大幅收涨，10 年期主力合约涨 0.45%，银行间现券收益率下行 4-5bp，主要回购利率小幅下行。市场人士认为，央行近期连续下调 MLF 和逆回购两个最主要的政策利率，逆周期调节态度较为明确。而相较于此前 MLF 降息，央行此次调降逆回购利率，对降低金融机构负债成本更为明显，短期料支撑债市维持强势。

美国商务部发布 90 天延期许可，第三次“豁免”华为

美国商务部发布公告，宣布发布 90 天延期许可，允许美国企业继续与中国华为技术有限公司进行业务往来。这是美国政府自今年 5 月把华为列入管制黑名单以来，第三次宣布“豁免”华为。

9 月海外抛售美债创九个月新高 日本创纪录减持 仍为美国最大海外债主

9 月中国的美债持仓连降三个月。日本持仓自 6 月以来超越中国，蝉联海外美债持仓榜首，但 9 月环比减少 289 亿美元，减持规模为至少 2000 年来最大，为五个月来首度减持，为 9 月减持力度最大地区。卢森堡和以色列 9 月持仓均创新高。

鲍威尔同特朗普和美财长会面 强调未来货币政策取决于经济信息

特朗普称与鲍威尔的会面“非常良好且真挚”，讨论了利率、负利率、低通胀、宽松、美元走强及其对制造业的影响、美国与国外的贸易。鲍威尔称，美联储的政策将“完全基于谨慎、客观和毫无政治色彩的分析。”

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。