

宏观与金融期货日报

2019/11/26

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

- 央行金融稳定报告：全球经济金融动荡源和风险点仍在增多。
- 央行发布《中国金融稳定报告（2019）》。
- 外交部：敦促美方为中国企业正常经营提供公平、公正、非歧视环境。
- MSCI 最大扩容来了！逾 400 亿被动资金即将入场。
- 邮储银行本周四打新，中签率会飙多高？
- 韩日两国经贸部门就日本针对韩国实施出口管制问题的磋商最快有望于本周启动课长级对话。
- 奢侈品行业最大收购诞生！LVMH 将以 166 亿美元“拿下”蒂芙尼。

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 0.72% 报 2906.17 点，深证成指跌 0.01% 报 9626.36 点，创业板指跌 1.07% 报 1661.77 点，上证 50 涨近 1%，万得全 A 涨 0.23%。两市成交 4200 亿元，较上周五同期缩量 500 亿。北向资金净流入 56.36 亿元，创 11 月 1 日以来新高，且为连续 8 日净流入。中国平安、万科 A、立讯精密分别获净买入 4.36 亿元、4 亿元、2.7 亿元。五粮液、海螺水泥、科大讯飞分别遭净卖出 5.47 亿元、2.7 亿元、2.34 亿元。

香港恒生指数收涨 1.5%，报 26993.04 点，香港本地地产、金融股领涨蓝筹。国企指数涨 1.17%；红筹指数涨 0.58%。全日大市成交升至 759.7 亿港元，前一交易日为 672.1 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.05%，报 11561.58 点。

美国三大股指齐创收盘历史新高。道指涨逾 190 点，纳指涨 1.3%。英特尔、联合健康均涨逾 2%，苹果涨 1.75%，领涨道指。芯片股大涨，英伟达涨近 5%，美光科技涨 3.6%。中概股拼多多涨 7.4%，瑞幸咖啡涨 7.2%。截至收盘，道指涨 0.68% 报 28066.47 点，标普 500 涨 0.75% 报 3133.64 点，纳指涨 1.32% 报 8632.49 点。美国三大股指均创历史收盘新高，纳指与标普 500 指数也创盘中新高。

央行金融稳定报告：全球经济金融动荡源和风险点仍在增多

报告指出，受内外部多重因素影响，中国经济中一些长期积累的深层次矛盾逐渐暴露，金融风险易发高发，经济增长面临的困难增多。

央行发布《中国金融稳定报告（2019）》

指出通过一年多的集中整治和多措并举，防范化解金融风险方面取得积极进展。未来要进一步提高金融供给对实体经济的适应性和灵活性；防范金融市场异常波动风险，加强对股市、债市、汇市实时监测，阻断跨市场、跨区域、跨境风险传染，防范金融市场异常波动和共振。

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。

外交部：敦促美方为中国企业正常经营提供公平、公正、非歧视环境

中方再次敦促美方停止泛化国家安全概念，停止对中国的蓄意抹黑和指责，停止对中国特定企业的无理打压，为中国企业在美国正常经营提供公平、公正、非歧视的环境。“我要奉劝美方一些人，以‘安全’为名，锁住所有的门，囚禁的只是自己。”

MSCI 最大扩容来了！逾 400 亿被动资金即将入场

MSCI 年内最大扩容 11 月 26 日收盘后生效。纳入实施完成后，中国大盘 A 股纳入因子将从 15% 增加至 20%。今年 MSCI 对 A 股的三次扩容累计为 A 股带来了超 4600 亿元增量资金。

邮储银行本周四打新，中签率会飙多高？

邮储银行的网上申购上限为 170.6 万股，是自 2016 年信用申购制度实施以来网上申购上限最高的新股，也有可能超过浙商银行，成为信用申购制度实施以来中签率最高的新股。

韩日两国经贸部门就日本针对韩国实施出口管制问题的磋商最快有望于本周启动课长级对话

如果在此次课长级对话中双方协调立场并取得一定进展，则有望于 12 月举行局长级对话，正式就日本出口管制问题展开磋商。

奢侈品行业最大收购诞生！LVMH 将以 166 亿美元“拿下”蒂芙尼

路威酩轩集团宣布与蒂芙尼达成协议，将以 166 亿美元总价、合每股 135 美元全现金收购后者，交易股权价值约为 162 亿美元。这是路威酩轩自成立以来最大一笔收购，也是奢侈品行业最大一笔收购。蒂芙尼涨超 6%，创近 16 个月新高。

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。