

宏观与金融期货日报

2019/11/28

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

- 国务院部署实施《优化营商环境条例》加快打造市场化法治化国际化营商环境。
- 《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》正式公布。
- 财政部提前下达 2020 年部分新增专项债务限额 1 万亿元。
- 易会满点名监管干部问题：官气重、“推”字当头，要加大反腐力度。
- 中国 10 月工业企业利润同比下降 9.9% 高技术制造业利润增长加快。
- 10 年来首次！43 亿“绿鞋”资金力挺上市后股价，邮储银行周四申购。
- 美国 10 月个人支出同比增速创八个月新低 美联储青睐的通胀指标回升乏力。
- 美国三季度 GDP 二读上修至 2.1% 商业投资和企业盈利指标弱化。
- 美联储褐皮书：经济活动温和增长至 11 月中旬；更多地区的制造业增长，但贷款增速放缓。

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

上证指数收跌 0.13% 报 2903.19 点，深证成指跌 0.3% 报 9648.39 点，创业板指跌 0.28% 报 1674.39 点，万得全 A 跌 0.18%。两市成交 3556 亿元，较上日同期缩量近 400 亿；北向资金净流入 24.21 亿元，连续 10 日净流入。格力电器、五粮液、招商银行分别获净买入 3.51 亿元、3.32 亿元、2.95 亿元。

香港恒生指数收涨 0.15%，报 26954.00 点。国企指数涨 0.03%，红筹指数涨 0.32%。大市成交 757.2 亿港元，前一交易日 1330.5 亿港元。中国台湾加权指数收涨 0.61%，报 11647.46 点。

美国三大股指连续三日创收盘新高，美联储褐皮书认为美国经济活动仍在缓慢扩张。道指收涨逾 40 点，纳指首次收盘站上 8700 点。苹果涨 1.34%，领涨道指，并创收盘新高。中概股 360 金融涨 16.7%，阿里巴巴涨逾 3%，创一年半以来新高。截至收盘，道指涨 0.15% 报 28164 点，标普 500 涨 0.42% 报 3153.63 点，纳指涨 0.66% 报 8705.17 点。

国务院部署实施《优化营商环境条例》加快打造市场化法治化国际化营商环境

会议指出，优化营商环境是增强市场活力、稳定社会预期、应对经济下行压力、促进发展和就业的有效举措。

《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》正式公布

公路、铁路等补短板基建项目资本金比例最低可到 15%。根据《通知》，港口、沿海及内河航运项目，项目最低资本金比例由 25% 调整为 20%。机场项目最低资本金比例维持 25% 不变，其他基础设施项目维持 20% 不变。

财政部就《中华人民共和国增值税法（征求意见稿）》向社会公开征求意见

增值税起征点为季销售额三十万元。将销售货物、加工修理修配服务、有形动产租赁服务、以及进口货物等适用税率调整为 13%；将销售交通运输、邮政、基础电信、建筑、不动产租赁服务、不动产，转让土地使用权，销售或者进口农产品等货物的适用税率调整为 9%；销售服务、无形资产、金

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。

融商品的适用税率为6%，保持不变。同时，明确增值税征收率为3%。

财政部提前下达2020年部分新增专项债务限额1万亿元

财政部要求各地尽快将专项债券额度按规定落实到具体项目，确保明年初即可使用见效，尽早形成对经济的有效拉动。

易会满点名监管干部问题：官气重、“推”字当头，要加大反腐力度

易会满表示，要加强资本市场改革顶层设计，成熟一项推出一项。随着改革逐步进入攻坚期，必须在深化资本市场改革中，锤炼高强本领，塑造过硬作风。

中国10月工业企业利润同比下降9.9% 高技术制造业利润增长加快

1-10月，中国规模以上工业企业利润按可比口径计算同比下降2.9%，降幅比1-9月扩大0.8个百分点。

10年来首次！43亿“绿鞋”资金力挺上市后股价，邮储银行周四申购

引入了“绿鞋”机制，意味着新股上市后30天的后市稳定期内，如股价因市场波动出现低于发行价的情况，承销商将从市场上买入股票，稳定二级市场价格，这是近期发行的银行股所没有的。

美国10月个人支出同比增速创八个月新低 美联储青睐的通胀指标回升乏力

10月美国消费者个人支出环比增长0.3%符合市场预期，个人收入环比零增长，同比增速双双较9月放缓。美联储青睐的通胀指标核心PCE物价指数10月同比增长1.6%，连续两个月放缓，进一步偏离联储目标2%。

美国三季度GDP二读上修至2.1% 商业投资和企业盈利指标弱化

三季度美国GDP增速二读为2.1%，高于预期和初值1.9%，二季度为2%。但商业投资仍是经济薄弱环节，企业盈利核心指标持续弱化。与年初相比，美国经济增速明显放缓，包括美联储在内的经济学家认为四季度增长率“大幅减弱”，美联储12月或保持“按兵不动”的利率政策。

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。

美联储褐皮书：经济活动温和增长至11月中旬；更多地区的制造业增长，但贷款增速放缓

美国经济前景大体上偏正面；薪资温和增长，在低技能群体看到薪资压力；非金融服务领域的形势“相当正面”；农业形势仍然受到天气和农产品价格偏低的压制。



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。