

## 宏观与金融期货日报

2019/12/4

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

- 两部门就消费税法公开征求意见。
- 新华时评：农产品价格稳定，没有炒作投机空间。
- 林郑月娥表示，特区政府短期内会推出第四轮纾困措施。
- 法国财长勒梅尔：美国关税计划无法接受，欧盟准备采取报复行动。
- 澳洲联储维持现金利率在 0.75% 的纪录低位不变，符合预期。
- 英国 11 月零售销售同比下滑 4.9% 降幅创有记录以来最大。
- 日本将推一揽子刺激措施 总规模或达 25 万亿日元。

### 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

A股探底回升，呈现V型走势，新能源汽车产业链概念大涨。上证指数涨0.31%报2884.70点，录得二连阳；深证成指涨0.55%；创业板指涨0.35%，一度跌逾1%。两市成交3471亿元，较上日基本持平。北向资金净流入34.57亿元，连续14日净流入。格力电器获净买入9.63亿元，创11月1日以来新高，中国平安、长春高新分别净买入2.31亿元、2.24亿元。

香港恒生指数V型走势收跌0.2%，报26391.30点。恒生国企指数跌0.08%。香港本地股、科技网络股领跌大市，阿里巴巴跌1.5%。泰升集团大涨近50%，拟派发特别息。全日大市成交升至712.5亿港元，前一交易日为670.6亿港元。中国台湾加权指数收盘涨0.25%，报11531.58点。

美股跌幅收窄，最终道指收跌约280点，标普500指数跌0.66%。英特尔跌近3%，高盛跌2.5%，苹果跌1.8%，纷纷领跌道指。中概股虎牙直播、趣头条跌逾6%。截至收盘，道指跌1.01%报27502.81点，标普500跌0.66%报3093.2点，纳指跌0.55%报8520.64点。投资者担忧贸易局势可能在年底前恶化。

### 两部门就消费税法公开征求意见

财政部发布关于《中华人民共和国消费税法（征求意见稿）》向社会公开征求意见的通知。消费税自1994年开征以来，经历了几次重大的制度调整，经过逐步改革和完善，税制框架基本成熟，税制要素基本合理，运行也基本平稳，因此，《征求意见稿》保持了现行税制框架和税负水平总体不变。

### 新华时评：农产品价格稳定，没有炒作投机空间

文章称，生猪生产整体上进入了止降回升的转折期。按照这一趋势，年底前生猪产能有望探底回升，明年有望基本恢复到正常水平。

### 林郑月娥表示，特区政府短期内会推出第四轮纾困措施

即使预计2019年甚至未来1、2年会出现赤字，但正是用好财政盈余的机会，以为市民解困。

### 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。

### 法国财长勒梅尔：美国关税计划无法接受，欧盟准备采取报复行动

在周一的时候联系了欧盟委员会；进入互相报复的漩涡不符合任何人的利益，等待美国关于经合组织数字关税的决定。

### 澳洲联储维持现金利率在 0.75% 的纪录低位不变，符合预期

鉴于降息的滞后性，此次会议按兵不动，准备好在必要时放松货币政策，降息支撑了就业和收入增速，给汇率带来了下行压力，预计较长时间的低利率是合理的；全球经济风险有所放缓，主要的国内不确定性是消费前景，其他不确定性包括干旱和住房建设周期，房地产市场出现了进一步好转的迹象，将关注就业市场发展。

### 英国 11 月零售销售同比下滑 4.9% 降幅创有记录以来最大

不过考虑到今年黑色星期五时间靠后给统计带来的影响，实际英国零售数据看起来没有那么糟，调整数据后 11 月同店销售有可能是增长 0.4%。

### 日本将推一揽子刺激措施 总规模或达 25 万亿日元

日本堪称发达国家中的财政刺激急先锋，但连年扩大支出已令日本政府“债台高筑”。

#### 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。