

宏观与金融期货日报

2019/12/12

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

- 财政部发布《关于进一步明确国有金融企业增资扩股股权管理有关问题的通知》。
- 央行重申未发行法定数字货币（DC/EP），也未授权任何资产交易平台进行交易。
- 央行表示将在受理终端等方面强制性国家标准。
- 银保监会：将继续坚持中外一致原则，持续推动金融业对外开放。
- 美联储维持联邦基金利率、超额准备金利率、贴现利率不变。
- 美联储利率声明的前瞻性删除前景充满着“不确定性”措辞。
- 美联储主席新闻发布会要点。
- 世界贸易组织总理事会会议结束。
- 美国 11 月季调后 CPI 环比升 0.3%，预期 0.2%，前值 0.4%。
- 巴西央行：降息 50 个基点至 4.5%，为年内第四次降息。

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“碎步式”攀升，收涨 0.24%报 2924.42 点，连升 5 日；深证成指跌 0.64%；创业板指跌 0.91%。两市成交 4666 亿元，较上日基本持平。北向资金净流入 23.68 亿元，连续 20 日净流入。格力电器获净买入 3.25 亿元，再度居首，连续 7 日净买入，累计净买入 40.36 亿元；恒瑞医药、启明星辰分别获净买入 2.74 亿元、1.52 亿元。

恒生指数收盘涨 0.79%。科技股领涨，小米集团涨超 8%，瑞声科技涨近 6%。阿里巴巴港股涨 1.13%。中国台湾加权指数收盘涨 0.63%，报 11700.77 点。

美股小幅收涨，美联储如期按兵不动，暗示明年不会采取利率行动。道指涨约 30 点，标普 500 指数涨 0.29%。联合技术涨 1.3%，迪士尼涨 1%，苹果涨 0.85%，纷纷领涨道指。中概股趣头条跌超 4%，360 金融涨近 9%。截至收盘，道指涨 0.11%报 27911.3 点，标普 500 涨 0.29%报 3141.63 点，纳指涨 0.44%报 8654.05 点。

财政部发布《关于进一步明确国有金融企业增资扩股股权管理有关问题的通知》

国有金融企业本级因增资导致国有股权比例变动的，须依法报同级财政部门履行相关程序；因增资导致国家不再拥有所出资金金融企业控股权的，财政部门须报同级人民政府批准。

央行重申未发行法定数字货币（DC/EP），也未授权任何资产交易平台进行交易

网传所谓法定数字货币发行，以及个别机构冒用人民银行名义推出“DC/EP”或“DCEP”，可能涉及诈骗和传销，请广大公众提高风险意识，不偏信轻信，防范利益受损。

央行表示将在受理终端等方面强制性国家标准

央行正积极推动现金、机具、银行卡受理终端等方面强制性国家标准出台，同时抓紧研究涉及人工智能、区块链、大数据、云计算等领域 17 项行业标准。

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。

银保监会：将继续坚持中外一致原则，持续推动金融业对外开放

同时考虑外资、台资银行业务和经营的特殊性，加强监管的匹配性，努力实现控风险和促发展之间的平衡，进一步促进外资、台资银行参与推动社会经济的高质量发展。

国家金融科技测评中心成立并落户深圳

该中心由中国人民银行、深圳市人民政府指导，国家金融 IC 卡安全检测中心（银行卡检测中心）牵头建设，致力于开展金融科技应用测评、风险监测以及监管科技与合规科技建设。

美联储维持联邦基金利率、超额准备金利率、贴现利率不变

美联储维持联邦基金利率目标区间在 1.50%-1.75% 不变，同时维持超额准备金利率在 1.55% 不变，并维持贴现利率在 2.25% 不变，均符合市场的普遍预期。这是美联储 2019 年最后一次利率决议。今年年内，美联储已经连续降息三次，共降息 75 个基点。美联储表示，美国劳动力市场表现强劲，经济温和增长。基于市场的通胀指标仍然保持在低位，基于调查的通胀预期几无波动；整体通胀和核心通胀仍然低于 2%。

美联储利率声明的前瞻性删除前景充满着“不确定性”措辞

美联储从利率声明的前瞻性指引部分删除了前景充满着“不确定性”的措辞，称利率适宜支持经济增长和就业。美联储会后公布的加息路径点阵图显示，联储官员预计明年全年这一利率区间都将不变。

美联储主席新闻发布会要点

①政策立场：当前货币政策立场可能仍是合适的，对当前政策满意②加息态度：如果要加息，就必须看到通胀大幅度持续上升③经济状况：尽管存在风险，经济仍处于有利状态；料经济保持温和增长④通胀状况：料通胀将会升至 2%，目前使通胀回到 2% 很有挑战性⑤劳动就业：预计就业市场保持强劲，虽失业率低至 3.5%，劳动市场仍存闲置⑥回购操作：回购操作不太可能对宏观经济产生影响；随时准备调整回购操作⑦贸易局势：海外经济放缓，贸易局势对经济有实质性的影响。

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。

世界贸易组织总理事会会议结束

多个世贸组织成员在会议中对美国滥用“一票否决”机制导致世贸组织上诉机构“停摆”表示失望。自 2017 年美国新政府上任以来，美国以上诉机构存在多项“体制性”问题为由，频频阻挠上诉机构新法官的遴选程序。

美国 11 月季调后 CPI 环比升 0.3%，预期 0.2%，前值 0.4%

未季调 CPI 同比升 2.1%，预期 2.0%，前值 1.8%。11 月季调后核心 CPI 环比升 0.2%，预期 0.2%，前值 0.2%；未季调核心 CPI 同比升 2.3%，预期 2.3%，前值 2.3%。

巴西央行：降息 50 个基点至 4.5%，为年内第四次降息

巴西央行仍认为经济在逐步复苏；今日的利率决定是一致通过的；建议对货币政策维持谨慎；全球前景相对而言对新兴市场国家有利；下面的行动取决于经济活动和风险；通胀面临双向风险。

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。