

宏观与金融期货日报

2019/12/17

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

- 证券法修订草案下周审议，七大关键点将改变 A 股生态，年内通过可期。
- 栗战书主持召开十三届全国人大常委会第四十四次委员长会议。
- 我国公布 11 月工业增加值等经济数据公布。
- 国内首批能化期权——PTA 期权、甲醇期权在郑商所上市。
- 可转债募资首超 IPO，总额超 2500 亿，突破记录。
- 欧元区 12 月制造业 PMI 初值不及预期 德国意外回落。
- 英国 12 月制造业 PMI 意外走低 产出指数创逾七年新低。
- 美联储向金融系统注入现金获超额认购。
- 日韩两国政府举行了有关出口管理的政策对话。
- 印度央行：在降息方面稍领先于收益率曲线，行动及时。

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 0.56% 报 2984.39 点，创一个月新高；深证成指涨 1.54% 报 10158.24 点，创 8 个月新高；创业板指涨 1.42% 报 1780.33 点，录得年内收盘新高；万得全 A 涨 1.05%。两市成交额超 6200 亿元，创三个月新高。北向资金净流入 7.01 亿元，连续 23 日净流入。京东方 A、格力电器、美的集团分别获净买入 8.59 亿元、2.59 亿元、1.93 亿元。万科 A 净卖出额居首，金额为 3.07 亿元。

恒生指数收跌 0.65% 报 27508.09 点，结束三日连涨，国企指数跌 0.55%，红筹指数跌 0.04%。环球战略集团午后闪崩，跌超 55%。全日大市成交 798.4 亿港元，前一交易日为 1171.42 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.10%，报 11939.77 点。

美国三大股指再创收盘新高，录得四连涨。道指涨约 100 点，联合健康涨 2.3%，辉瑞制药涨 2.2%，领涨道指。苹果涨 1.7%，微软涨 0.65%，两者再创收盘新高。波音收跌逾 4%。截至收盘，道指涨 0.36% 报 28235.89 点，标普 500 涨 0.71% 报 3191.45 点，纳指涨 0.91% 报 8814.23 点。

证券法修订草案下周审议，七大关键点将改变 A 股生态，年内通过可期

十三届全国人大常委会第四十四次委员长会议决定，十三届全国人大常委会第十五次会议 12 月 23 日至 28 日举行，委员长会议建议审议多项法律修订草案，其中，证券法修订草案位列其中。若此次审议通过，修订后的证券法有望赶在注册制授权期限到期前落地。

栗战书主持召开十三届全国人大常委会第四十四次委员长会议

十三届全国人大常委会第四十四次委员长会议 16 日上午在北京人民大会堂举行，栗战书委员长主持。会议决定，十三届全国人大常委会第十五次会议 12 月 23 日至 28 日在北京举行。委员长会议建议，十三届全国人大常委会第十五次会议审议民法典各分编草案、证券法修订草案、基本医疗卫生与健康促进法草案等。

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。

中国 11 月工业增加值同比增速加快至 6.2% 汽车产量同比恢复正增长

中国 11 月规模以上工业增加值同比增长 6.2%，预期 5.2%，前值 4.7%；1-11 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.6%。11 月规模以上工业增加值同比增速加快 1.5 个百分点至 6.2%，高于市场预期的 5%。汽车产量同比增长 3.7%，粗钢产量增长 4.0%。

中国前 11 月房地产投资同比增长 10.2% 商品房销售面积增速继续改善

前 11 月份全国房地产开发投资 121265 亿元，同比增长 10.2%，增速比 1~10 月份回落 0.1 个百分点。住宅投资 89232 亿元，增长 14.4%，增速回落 0.2 个百分点。

中国 1-11 月份全国固定资产投资增长 5.2% 民间固定资产投资增速加快

1-11 月第二产业投资 158451 亿元，增长 2.4%；制造业投资增速回落 0.1 个百分点。高技术产业投资同比增长 14.1%，快于全部投资 8.9 个百分点，其中高技术制造业和高技术服务业投资同比分别增长 14.8% 和 13.1%。

中国 11 月社会消费品零售同比增长 8% 高于预期

11 月社会消费品零售总额增速比上个月加快 0.8 个百分点，高于预期增速 7.6%。除汽车以外的消费品零售额增长 9.1%，消费升级类商品较快增长，实物商品网上零售额占比为 20.4%，比上年同期提高 2.2 个百分点。

国内首批能化期权——PTA 期权、甲醇期权在郑商所上市

上市首日运行良好，交投活跃。PTA 期权产业企业成交第一单花落广期资本管理（深圳）有限公司，甲醇期权产业企业成交第一单花落浙江杭实能源服务有限公司。

史无前例！可转债募资首超 IPO，总额超 2500 亿

2019 年以来可转债募资总额已达 2534.99 亿元，创下历史最高年度纪录，已超过同期的 IPO 募资总额。

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。

欧元区 12 月制造业 PMI 初值不及预期 德国意外回落

欧元区 12 月制造业 PMI 为 45.9, 预期为 47.3, 前值为 46.9; 12 月服务业 PMI 为 52.4, 预期为 52, 前值为 51.9; 12 月综合 PMI 为 50.6, 预期为 50.7, 前值为 50.6。5、德国 12 月制造业 PMI 初值为 43.4, 预期为 44.5, 前值为 44.1。法国 12 月制造业 PMI 初值为 50.3, 预期为 51.5, 前值为 51.7; 服务业 PMI 初值为 52.4, 预期为 52.1, 前值为 52.2。欧元区经济在 2019 年结束时陷入了自 2013 年以来最糟糕的时期, 企业在需求近乎停滞和未来一年前景黯淡的逆风中苦苦挣扎。

英国 12 月制造业 PMI 意外走低 产出指数创逾七年新低

英国 12 月制造业 PMI 为 47.4, 预期为 49.3, 前值为 48.9; 服务业 PMI 为 49, 预期为 49.5, 前值为 49.3; 综合 PMI 为 48.5, 预期为 49.6, 前值为 49.3。12 月英国 PMI 创下 4 个月来新低, 低于前值和市场预期。

美联储向金融系统注入现金获超额认购

周一纽约联邦储备银行向金融系统注入现金的操作获得了超额认购, 这表明市场对到 2020 年初期间的资金需求仍然旺盛。对 1 月 17 日到期的美联储 32 天期回购操作, 一级交易商认购规模为 542.5 亿美元, 超过了 500 亿美元的操作上限。

日韩两国政府举行有关出口管理的政策对话

双方将通过时隔 3 年半的政府间磋商来摸索解决对策。日本的立场是, 韩国必须改善出口管理, 希望通过磋商加以确认; 韩国方面认为此次是面向调整对该国措施的磋商。

印度央行: 在降息方面稍领先于收益率曲线, 行动及时

印度央行的任务是要维持价格和金融系统稳定, 正在采取措施加强银行和非银行金融部门, 需要部门协作和及时采取行动以恢复经济增长; 许多欧洲国家有施行财政政策的余地, 看到更多美国经济恢复增长迹象。

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。