

宏观与金融期货日报

2020/1/15

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

- 刷新历史记录！中国 2019 年 12 月及全年进、出口总值均创新高。
- 李克强：已明确的工作要早启动、抓紧做，力争一季度经济社会发展开好局。
- 韩正：进一步放宽市场准入，有序推进“证照分离”改革全覆盖。
- 央行：建立金融委办公室地方协调机制，加强中央与地方金融协作。
- 财政部：股权董事任期结束 3 年内，不得在其派往金融机构转任高管。
- 地方债周发行量料创历史新高，基建投资“开门红”可期。
- 环比增速回落，美国 12 月 CPI 环比涨幅不及预期。
- 美国劳工部寻求实施数十年来最大幅度的数据发布模式调整。
- 纽约联储宣布月度二级市场国债再投资和储备管理购买计划。
- 美股财报季第一枪“响亮”：固收业务提振摩根大通四季报，全年盈利创新高。

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。

热点事件

市场概述

A股震荡走低，早间盘面热点匮乏，午后板块轮动加快。上证指数收跌0.28%报3106.82点；深证成指跌0.47%报10988.77点；创业板指跌0.65%报1922.56点；万得全A跌0.26%。特斯拉、ETC概念股走低。两市成交超7000亿元。

恒生指数高开低走收跌0.24%，报28885.14点，盘初一度升破29000点。恒生国企指数跌0.36%。热门科技股多自高位回调，腾讯跌超1%。百威亚太强势反弹涨超6%，此前连创新低。全日大市成交1191.9亿港元。

美国三大股指收盘涨跌不一。道指涨逾30点，纳指跌0.24%。辉瑞制药涨1.7%，摩根大通涨1.12%，领涨道指。苹果跌1.35%，亚马逊跌1.16%。特斯拉涨2.49%，继续创收盘新高。美股财报季开启，银行股普遍收高，摩根大通、花旗、德意志银行涨超1%，富国银行跌逾5%。截至收盘，道指涨0.11%报28939.67点，标普500跌0.15%报3283.14点，纳指跌0.24%报9251.33点。

刷新历史记录！中国2019年12月及全年进、出口总值均创新高

我国货物贸易进出口总值31.54万亿元人民币，同比增3.4%。其中，出口17.23万亿元，增长5%；进口14.31万亿元，增长1.6%；贸易顺差2.92万亿元，扩大25.4%。民营企业首次超过外商投资企业，成为我国第一大外贸主体。海关总署准备研究出台专门针对民营外贸企业关注问题的具体措施。2019年全年，我国对美国进出口总值下降10.7%，进口猪肉增加75%。中国12月大豆进口同比大涨近七成，全年进口猪肉同比增长75%；与此同时，中国12月煤及褐煤进口量环比大跌87%至277.2万吨，同比跌幅也高达73%。

李克强：已明确的工作要早启动、抓紧做，力争一季度经济社会发展开好局

李克强强调，一季度经济表现对全年走势、市场预期具有“风向标”作用。各地区各部门要进一步增强责任感、紧迫感，继续做好打硬仗的充分准备，积极主动务实作为，已明确的工作要早启动、

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。

抓紧做，力争一季度经济社会发展开好局。加快发行和用好地方政府专项债券，推动在建工程建设和具备条件项目及早开工，带动扩大有效投资。要疏通货币政策传导机制，发挥好年初降准、合理增加流动性的政策效应，引导金融机构加大对制造业、民营企业、中小微企业信贷支持，进一步降低企业综合融资成本。扎实做好促就业工作，抓好农民工工资清欠和春节后返城就业服务。加强经济运行调节，保障居民生活用煤用气用电特别是北方地区冬季取暖，做好节日市场猪肉等重点农产品保供稳价和春运工作。

韩正：进一步放宽市场准入，有序推进“证照分离”改革全覆盖

国务院推进政府职能转变和“放管服”改革协调小组全体会议 14 日在京召开，韩正出席会议并讲话。韩正强调，要抓住重点领域和关键环节，推动营商环境持续改善。要进一步放宽市场准入，有序推进“证照分离”改革全覆盖。

央行：建立金融委办公室地方协调机制，加强中央与地方金融协作

据央行消息，国务院金融稳定发展委员会办公室近日印发意见，将在各省（区、市）建立金融委办公室地方协调机制，加强中央和地方在金融监管、风险处置、信息共享和消费者权益保护等方面的协作。目前，各省级人民政府正在陆续建立地方政府金融工作议事协调机制，履行属地金融监管和地方金融风险防范处置责任。金融委办公室地方协调机制和地方政府金融工作议事协调机制各有分工和侧重，将相互支持配合，形成合力，共同营造良好的金融环境。

财政部：股权董事任期结束 3 年内，不得在其派往金融机构转任高管

1 月 14 日，财政部印发《金融机构国有股权董事管理暂行办法》。办法称，除派出机构因工作需要安排外，股权董事（金融机构股权董事）任期内或任期结束后 3 年内，不得在其所派往的金融机构直接转任为高级管理人员或转聘为其他职级的员工。

地方债周发行量料创历史新高，基建投资“开门红”可期

Wind 数据显示，截至 14 日，本周计划发行 135 只地方政府债，其中 129 只是专项债券，计划发

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。

行规模达 4483.76 亿元，超过以往任一单周地方债实际发行量。若无意外，本周专项债发行规模将创下历史新高。分析人士认为，2020 年新增地方政府专项债额度或扩大至 3 万亿元左右，全年基建投资增速料回升至 6%。

环比增速回落，美国 12 月 CPI 环比涨幅不及预期

美国 12 月 CPI 环比增长 0.2%，不及预期和前值的 0.3%。通胀压力回落，这可能使美联储至少在今年年底前维持利率不变。

美国劳工部寻求实施数十年来最大幅度的数据发布模式调整

特朗普政府计划限制媒体提前准备那些对市场走势有明显影响的经济数据报道。届时，人们恐怕将不会再那样容易地获取非农就业报告等月度数据。当前，劳工部对重大经济数据的发布拥有持续 30-60 分钟的“锁住”措施，记者们可以在一个可以确保数据安全（不提前泄露）房间里、在处于脱机状态的电脑上撰写数据报告，并在到达发布时间、电脑联网时发布自己处理的报告。

纽约联储宣布月度二级市场国债再投资和储备管理购买计划

维持隔夜回购操作和最长期限回购操作的限额在 350 亿美元，维持日常隔夜回购操作的限额在 1200 亿美元，2 月份维持用于储备金管理的月度国库券购买速度在 600 亿美元。2 月份，各期限回购操作的限额将从 350 亿美元略微地压缩至 300 亿美元。美联储计划在 1 月 15 日至 2 月 11 日购买不同到期日（包括 TIPS 和浮动利率债券）总计约 200 亿美元的美国国债，日常和各期限回购操作将至少持续至 2 月中旬。

美股财报季第一枪“响亮”：固收业务提振摩根大通四季报，全年盈利创新高

得益于固收交易收入的大幅反弹，企业及投资银行业务收入大增。其中 FICC 部门收入为 34 亿美元，同比大增 86%，远高于市场预期的 24.4 亿美元。2019 年摩根大通利润 364.3 亿美元，打破了有史以来美国银行业最好的年度盈利纪录。

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。