

宏观与金融期货日报

2020/1/17

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

- 中国 12 月社融增量超预期升至 2.1 万亿 新增信贷回落至 1.14 万亿。
- 中美第一阶段经贸协议全文公布。
- 中国首家外资独资保险控股公司开业。
- 11 月海外抛售美债创近一年新高 中国连续减持五个月。
- 美国 12 月零售销售连续三个月增长 但全年数据弱于 2018 年。
- 美联储理事鲍曼：政策利率可能在“今年”维持当前水平，政策前景没有改变。
- 欧洲央行会议纪要：部分指标显示核心通胀小幅增加。

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

上证指数收盘跌 0.52%报 3074.08 点，录得日线三连阴；深证成指跌 0.04%报 10967.44 点；创业板指涨 0.3%报 1929.96 点；万得全 A 跌 0.29%。两市成交 6128 亿元，较上日基本持平。

香港恒生指数收涨 0.38%，报 28883.04 点。恒生国企指数涨 0.29%。医药、地产股走强，中国生物制药升近 5%领涨恒指成分股；销售向好，金地商置大涨逾 17%。全日大市成交 1015 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.21%，报 12066.93 点。

美国三大股指再创收盘新高。道指涨逾 260 点，纳指涨超 1%。思科涨超 2%，微软涨 1.8%，领涨道指。谷歌涨 0.76%，创收盘新高，市值首次突破万亿美元大关。截至收盘，道指涨 0.92%报 29297.64 点，标普 500 涨 0.84%报 3316.81 点，纳指涨 1.06%报 9357.13 点。标普 500 首次站上 3300 点。

中国 12 月社融增量超预期升至 2.1 万亿 新增信贷回落至 1.14 万亿

12 月末 M2 同比增长 8.7%，创 2018 年 2 月以来新高。另外，2019 年 12 月起“国债”和“地方政府一般债券”纳入社会融资规模统计，与原有“地方政府专项债券”合并为“政府债券”指标。

中美第一阶段经贸协议全文公布

协议提出，中方将扩大自美农产品、能源产品、工业制成品、服务产品进口，未来两年的进口规模，要在 2017 年基数上增加不少于 2000 亿美元。国家最高领导人称，下一步双方要把协议落到实处，推动中美经贸合作取得更大进展。

中国首家外资独资保险控股公司开业

中国保险市场 16 日迎来首家外资独资保险控股公司。由国际保险业巨头德国安联集团独资设立，安联（中国）保险控股有限公司在上海正式开业，被视为中国金融业加快对外开放的积极成果。

11 月海外抛售美债创近一年新高 中国连续减持五个月

11 月外资净流入美国市场 731 亿美元，规模创 13 个月新高，但净卖出美国国债 415 亿美元，抛

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。

售规模创 11 个月新高。11 月日本连续六个月蝉联美国最大海外债主，但和中国均减持。中国减持 124 亿美元，规模在各地区中最大。

美国 12 月零售销售连续三个月增长 但全年数据弱于 2018 年

12 月美国零售销售环比增长 0.3%，持平预期。从趋势看，美国人去年底削减汽车消费，购物习惯持续从实体零售店转向网络和移动端。2019 全年，美国零售销售同比增长 3.6%，较 2018 年近 5% 的六年最大涨幅明显回落。

美联储理事鲍曼：政策利率可能在“今年”维持当前水平，政策前景没有改变

美国经济处于“良好位置”，且可能继续维持；楼市前景改善令人鼓舞，向建筑商表示，低利率将继续支撑建筑业。

欧洲央行会议纪要：部分指标显示核心通胀小幅增加

可以调整政策以降低政策副作用；潜在通胀的上行趋势稳固，工业下行趋势可能在溢出效应产生前就已触底反弹；数据显示经济增长动能疲软但较为稳定。

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。