

宏观与金融期货日报

2020/1/20

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

- 我国央行公布 2019 年金融市场运行情况：债券收益率和货币市场利率下行 股市成交额 127.42 万亿增长 41%。
- 央行：今年加快推进《中国人民银行法》《商业银行法》等重点立法，加大严重金融违法行为处罚力度。
- 我国公布第六次 LPR 报价。
- 央行 19 日开展 2000 亿元 14 天期逆回购操作。
- 发改委：2020 年继续推动负面清单修订。
- 中国证监会设期货市场巡回审理办公室，将依法打击违法违规。
- 中国大陆总人口突破 14 亿人，人均 GDP 首次突破 1 万美元。
- 我国发布 12 月经济数据，多好于预期。
- 美国工业产出 12 月进一步下滑 去年表现为四年来最差。
- 欧元区 2019 年 12 月 CPI 同比终值升 1.3%。
- 英国 2019 年 12 月季调后零售销售环比减 0.6%。

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股冲高回落,盘面乏善可陈。上证指数收涨0.05%,周跌0.54%,止步六连阳;深证成指跌0.12%,周线七连阳;创业板指涨0.13%,周线同样录得七连阳;万得全A跌0.04%。两市成交6074亿元。

恒生指数收涨0.6%,报29056.42点,为去年5月以来首次收于29000点上方,周涨1.46%;恒生国企指数涨0.81%,周涨1.35%。医药股领涨蓝筹,中国平安涨逾4%创上市新高,小米集团大涨8.4%。全日大市成交1113.6亿港元。中国台湾加权指数收盘涨0.19%,周涨0.55%。

美股因马丁路德金纪念日本周一休市一日,美国期市提前收市

美国周五三大股指小幅收高,续创历史新高。道指涨约50点,标普500指数涨0.39%。苹果涨超1%,谷歌A涨2%,纷纷刷新收盘历史高位。波音收跌2.38%,737 MAX发现了新的软件问题。首日上市的中概股荔枝收涨5.73%,蛋壳公寓、天境生物破发,分别收跌0.07%、10.71%。截至收盘,道指涨0.17%报29348.1点,标普500涨0.39%报3329.62点,纳指涨0.34%报9388.94点。本周道指涨1.82%,纳指涨2.29%,标普500指数涨1.97%,三大股指创去年8月以来最大单周涨幅。

我国央行公布2019年金融市场运行情况:债券收益率和货币市场利率下行 股市成交额127.42万亿增长41%

中国央行19日发布的《2019年金融市场运行情况》称,债券市场发行规模稳步扩大,现券交易量增加,收益率曲线陡峭化下移,市场投资者结构进一步多元化;货币市场利率有所下行,回购交易量增加;利率衍生品市场成交金额回落,互换利率上行;股票市场主要指数上行,两市成交金额增加。全年债市合计发债45.3万亿元,较上年增长3.1%,债市现券交易量217.4万亿元,同比增长38.6%;银行间人民币利率衍生品市场累计成交18.6万亿元,同比下降13.4%;到年末,沪指和深成指分别较上年末涨22.3%和44.1%,两市全年成交额127.42万亿,同比增长41.1%。

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。

央行：今年加快推进《中国人民银行法》《商业银行法》等重点立法，加大严重金融违法行为处罚力度

中国央行召开 2020 年金融法治工作电视电话会议，称 2020 年要加快推进《中国人民银行法》《商业银行法》《存款保险条例》《地方金融监督管理条例》等重点立法；对于严重金融违法行为，要加大处罚力度，严肃市场纪律。

我国公布第六次 LPR 报价

周一 9 点 30 分，中国央行将公布第六次贷款市场报价利率（LPR）报价。预计，一年期 LPR 报价下行 5 个基点至 4.10%，五年期 LPR 报价保持在 4.80% 不变。在 2019 年 12 月的上一次 LPR 报价中，一年期和五年期 LPR 报价均维持不变，持平 11 月报价。

央行 19 日开展 2000 亿元 14 天期逆回购操作

中国央行公布，为对冲现金投放高峰等因素的影响，维护春节前银行体系流动性合理充裕，央行于 19 日以利率招标方式开展了 2000 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率 2.65%。

发改委：2020 年继续推动负面清单修订，中国企业将根据市场化原则与美国企业商谈进口协议，扩大自美商品和服务进口

国家发改委新闻发言人孟玮 19 日表示，中美两国发展阶段、经济结构、资源禀赋均有不同，经贸合作互补性较强。美国在能源、制成品、农产品、医疗、金融等领域具备优质供给能力，扩大自美进口，有利于满足我国居民对优质商品和服务的需求。加强中美经贸合作符合中国经济高质量发展要求，有利于促进国内市场竞争，推动产品和服务提质升级。中美两国都是市场经济国家，中国企业将遵循世贸组织规则，根据市场化原则，与美国企业商谈进口协议，扩大自美商品和服务进口。下一步，2020 年将继续推动负面清单修订，将继续按照“只做减法、不做加法”的原则，进一步扩大外资市场准入，加大自贸试验区开放试点力度。

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。

中国证监会设期货市场巡回审理办公室 将依法打击违法违规

证监会在中国金融期货交易所设立期货市场巡回审理办公室，进一步提升期货市场监管效能。下一步，证监会将依法打击期货市场违法违规行为，确保期货市场有序发展，持续增强期货市场服务实体经济能力。

中国大陆总人口突破 14 亿人！人均 GDP 首次突破 1 万美元

中国四季度 GDP 增长 6%，全年增长 6.1%，中国国内生产总值稳居世界第二，迈向 100 万亿元大关；粮食产量创出历史新高，猪肉产量显著减少。

我国发布 12 月经济数据，多好于预期

工业增加值增长 6.9% 创九个月新高，12 月份，规模以上工业增加值同比增速比 11 月份加快 0.7 个百分点。从环比看，12 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.58%。汽车制造业增加值增长 10.4%，新能源汽车产量下降 27%。社会消费品零售增长 8.0% 高于市场预期，12 月社会消费品零售总额同比增长 8.0%，除汽车以外的消费品零售额增长 8.9%。2019 年全年实物商品网上零售额 85239 亿元，增长 19.5%，占社会消费品零售总额的比重比上年提高 2.3 个百分点。房地产投资同比增长 9.9% 商品房销售额增速回落，2019 年 1-12 月份，全国房地产开发投资 132194 亿元，增速比 1-11 月份回落 0.3 个百分点，比上年加快 0.4 个百分点。城镇固定资产投资增长 5.4% 制造业投资加快，2019 年 1-12 月，全国固定资产投资（不含农户）551478 亿元。12 月民间固定资产投资 311159 亿元，比上年增长 4.7%。

美国工业产出 12 月进一步下滑 去年表现为四年来最差

12 月工业产出同比降幅为三年多最大，过去四个月里第三个月环比下降。12 月产能利用率为 72 个月来第二低，制造业总体产出不降反增，但汽车及零部件产出下降 4.6%，公用事业产出下降 5.6%。

现货钯金盘中首次升穿 2500 美元 单日暴涨近 10%为 2008 年来最大

上周五，现货钯金一小时内连续升穿 2400 和 2500 美元/盎司整数位，不断刷新历史新高，日内最高

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。

涨 9.8%，或创 2008 年以来最大涨幅。尽管分析师预言不久将迎来短暂的价格修正，供应不足、需求强劲仍构成了钯金今年上行压力。

欧元区 2019 年 12 月 CPI 同比终值升 1.3%

12 月 CPI 同比终值升 1.3%，预期升 1.3%，前值升 1.3%。12 月核心 CPI 同比终值升 1.4%，预期升 1.4%，前值升 1.4%。

英国 2019 年 12 月季调后零售销售环比减 0.6%

12 月季调后零售销售环比减 0.6%，连续第 5 个月零售额没有录得环比增长，预期增 0.6%，前值从减 0.6%修正为减 0.8%。

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。