

宏观与金融期货日报

2020/2/21

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

- 中国央行一年期 LPR 下调 10 基点，五年期下调 5 基点。
- 中国 1 月社融增量突破 5 万亿。
- 商务部：疫情对一季度消费影响最大，预计二季度消费市场仍将处于恢复期。
- 人社部：阶段性减免三项社保费用预计总额在 5000 亿以上，可以保证各项社保支出按时支付。
- 美联储副主席：市场对降息的期望值不高。
- 欧洲央行会议纪要：英国脱欧带来的影响或许比此前预期更大。
- 韩国确认出现首例新冠肺炎死亡病例，感染者总数已升至逾百人。
- 德国 1 月 PPI 环比升 0.8%，预期升 0.2%，前值升 0.1%。
- 法国 1 月 CPI 终值同比升 1.5%，预期升 1.5%，前值升 1.5%。
- 印尼央行下调基准利率 25 个基点至 4.75%，符合市场预期。
- 瑞银换帅！接任者令市场意外 曾在荷兰 ING 任职 28 年。

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

金融股集体发力，券商股掀涨停潮，A股发力上攻。上证指数收涨1.84%报3030.15点；深成指涨2.43%；创业板指涨2.21%。两市成交额连续两日突破万亿，为2019年4月8日以来首次。北向资金净流入38.97亿元。贵州茅台净买入7.25亿元居首，宁德时代、中国国旅分别获净买入4.52亿元、3.47亿元。中国平安、海康威视、京东方A则分别遭净卖出3.22亿元、2.1亿元、1.05亿元。

香港恒生指数收盘跌0.17%，报27609.16点。恒生国企指数涨0.05%。科技网络股、特斯拉概念强势上涨，美图公司涨超14%，比亚迪股份涨11.4%。财报向好，联想集团大涨7%。全日大市成交升至1008.8亿港元。

美国三大股指集体收跌，道指跌逾130点，标普500指数跌0.39%。英特尔跌2.5%，高盛跌近2%，领跌道指。科技股普跌，苹果跌超1%，特斯拉跌近2%。截至收盘，道指跌0.44%报29219.98点，标普500跌0.38%报3373.23点，纳指跌0.67%报9750.97点。

中国央行一年期LPR下调10基点，五年期下调5基点

一年期LPR利率下调10个基点，报4.05%。五年期LPR利率下调5个基点，报4.75%。

中国1月社融增量突破5万亿

中国1月金融数据全面超预期，社融、新增贷款规模均创新高。1月M2同比增长8.4%，预期8.6%，前值8.7%；M1增速为0，为该指标有统计以来首次。社会融资规模增量为5.07万亿元，预期42863亿元，前值21030亿元；新增贷款为33400亿元，预期28211.1亿元，前值11400亿元。

商务部：疫情对一季度消费影响最大，预计二季度消费市场仍将处于恢复期

疫情对消费短期影响较大，中期影响平缓，后期逐步恢复，疫情不会改变我国消费长期稳定和持续升级的发展趋势。

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。

人社部：阶段性减免三项社保费用预计总额在 5000 亿以上，可以保证各项社保支出按时支付

2020 年企业职工基本养老保险的基金中央调剂比例将提高到 4%，进一步加大对困难地区的支持力度。

美联储副主席：市场对降息的期望值不高

目前美国联邦基金期货等多种指标显示，交易者预计，最快今年 6 月或者 7 月、不迟于 9 月，美联储就会降息。但克拉里达表示，他认为，市场对降息的期望值不高，大部分市场参与者实际上并没有像市场价格反映的那样预计今年会降息。

欧洲央行会议纪要：英国脱欧带来的影响或许比此前预期更大

同意战略评估不会限制任何政策行动；制造业可能已经触底反弹，但尚不明确服务业放缓势头是否结束。

韩国确认出现首例新冠肺炎死亡病例，感染者总数已升至逾百人

韩国中央应急处置本部副本部长金刚立表示，韩国新型冠状病毒疫情已进入社区传播阶段。

美国 2 月 15 日当周初请失业金人数为 21 万人，预期 21 万人，前值从 20.5 万人

初请失业金人数四周均值为 20.9 万人，前值 21.2 万人。2 月 8 日当周续请失业金人数为 172.6 万人，预期 172 万人，前值从 169.8 万人修正为 170.1 万人。

德国 1 月 PPI 环比升 0.8%，预期升 0.2%，前值升 0.1%

同比升 0.2%，预期降 0.4%，前值降 0.2%。3 月 Gfk 消费者信心指数为 9.8，预期为 9.8，前值为 9.8。

法国 1 月 CPI 终值同比升 1.5%，预期升 1.5%，前值升 1.5%

环比降 0.4%，预期降 0.4%，前值降 0.4%。

印尼央行下调基准利率 25 个基点至 4.75%，符合市场预期

印尼央行称，将维持宽松政策，维持保证充足流动性和宽松的宏观审慎规则的策略；一直采取“三

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。

重干预”措施以稳定外汇市场。

瑞银换帅！接任者令市场意外 曾在荷兰 ING 任职 28 年

继任者 Ralph Hamers 多年来一直在荷兰工作，而且其执掌的 ING 擅长零售金融，而非瑞银专注的财富管理。

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。