

## 宏观与金融期货日报

2020/2/24

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

- 国家领导人：毫不放松抓紧抓实抓细防控工作，统筹做好经济社会发展各项工作。
- 央行：人民币汇率不会出现大幅贬值或升值，经济增长会快速反弹回升。
- 中金所 2 月 24 日将上市股指期货和股指期权新合约。
- 富时罗素扩容完成三步走，纳入因子升至 25%。
- 美 2 月 Markit 综合 PMI 跌至六年多新低，服务业意外萎缩。
- 多位美联储官员发声：市场预期不对，或许不需要调整利率。
- 日本 1 月核心 CPI 增长 0.8%，连续第 4 个月加速。
- 韩国上调新冠肺炎疫情预警至最高级别。

### 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股强势不改,科技股全线反弹。上证指数两连升,收盘涨0.31%报3039.67点;深证成指涨1.05%,盘中创出逾4年新高;创业板指涨1.82%创三年半新高。两市成交额连续三日超万亿,创业板成交额创历史新高。北向资金净流出11.21亿元,中国平安净卖出10.25亿元居首。格力电器、招商银行分别遭净卖出4.89亿元、2.55亿元。本周上证指数涨4.2%,深证成指涨6.54%,创业板指涨7.61%;北向资金累计净流入64.93亿元。

香港恒生指数弱势震荡收跌1.09%,报27308.81点;本周跌1.82%。恒生国企指数跌1.13%,周跌0.67%。科技网络、博彩、地产股领跌大市。中汽协递交“推迟实施国六排放标准”建议,汽车股上涨。全日大市成交1002.5亿港元。中国台湾加权指数收盘跌0.33%,报11686.35点,周跌1.09%。

美股连跌两日,道指跌逾220点,纳指跌1.8%,标普500指数跌1.05%。微软跌超3%,苹果跌超2%,纷纷领跌道指。芯片股大跌,英伟达跌4.7%,AMD跌近7%,美光科技跌3.4%。截至收盘,道指跌0.78%报28992.41点,标普500跌1.05%报3337.75点,纳指跌1.79%报9576.59点。本周道指跌1.38%,纳指跌1.59%,标普500指数跌1.25%。

### 国家领导人:毫不放松抓紧抓实抓细防控工作,统筹做好经济社会发展各项工作

在23日的统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作部署会议上,国家主席就有序复工复产提出8点要求:落实分区分级精准复工复产;加大宏观政策调节力度;积极的财政政策要更加积极有为,继续研究出台阶段性、有针对性的减税降费政策,帮助中小微企业渡过难关。稳健的货币政策要更加注重灵活适度,用好已有金融支持政策,适时出台新的政策措施;全面强化稳就业举措;坚决完成脱贫攻坚任务;推动企业复工复产;不失时机抓好春季农业生产;切实保障基本民生;稳住外贸外资基本盘,扩大金融等服务业对外开放。

### 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：人民币汇率不会出现大幅贬值或升值，经济增长会快速反弹回升

央行副行长陈雨露表示，人民币汇率不会出现大幅贬值或升值。疫情对当前中国经济确实带来了一定的负面冲击，特别是对传统服务业和部分劳动密集型制造业。但是疫情对经济的影响是短期的、有限的。疫情过后，经济增长会迅速反弹回升，全年经济社会发展目标会如期完成。中国经济长期向好、高质量增长的基本面没有变。

## 中金所 2 月 24 日将上市股指期货和股指期权新合约

沪深 300 股指期货 IF2004 合约挂盘基准价为 4154 点；中证 500 股指期货 IC2004 合约挂盘基准价为 5752.2 点；上证 50 股指期货 IH2004 合约挂盘基准价为 2968.4 点。沪深 300 股指期权 IO2005 月份合约亦将于当日上市交易。

## 富时罗素扩容完成三步走，纳入因子升至 25%

富时罗素 21 日公布季度调整结果，决定如期将中国 A 股的纳入因子由 15% 提升至 25%，这第三步调整将在 3 月 20 日收盘后生效。本次扩容增加 141 只成分股，未涉及科创板，均为沪深股通标的。机构预计，第三步完成后将带来被动跟踪增量资金 40 亿美元。

## 美 2 月 Markit 综合 PMI 跌至六年多新低，服务业意外萎缩

2 月美国 Markit 综合与服务业 PMI 初读均创 76 个月最低，双双跌入萎缩区间。制造业 PMI 创半年新低，服务业 PMI 四年来首次跌入萎缩区间。排除 2013 年 10 月美国政府关门影响外，这是综合 PMI 自金融危机来首次萎缩，总新订单数十年来首次下跌。数据公布后，30 年期美债收益率跌至史低，10 年期与 3 个月美债的收益率曲线创四个月最深倒挂幅度。

## 多位美联储官员发声：市场预期不对，或许不需要调整利率

包括著名鸽派在内的美联储官员都认为，当前货币政策适宜，突发事件仅有短期影响，不需要降息应对。美联储副主席重申不会只看市场定价决定加或降息。但期货交易者们目前认定今年降息两次是大概率事件。

### 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。

## 日本 1 月核心 CPI 增长 0.8%，连续第 4 个月加速

剔除消费税影响的日本 1 月核心 CPI 依然低迷。

## 韩国上调新冠肺炎疫情预警至最高级别

韩国总统文在寅 23 日宣布，政府决定将新冠肺炎传染病危机预警级别上调至最高的“严重”级别，现在疫情面临“重大分水岭”，未来几天是重要关头，政府要采取“史无前例的强力应对措施”。此前韩国公布，22 日新增新冠病毒感染病例当地时间 23 日 9 时至 16 时，韩国又新增 46 例，新增死亡病例 1 例。目前，韩国累计确诊病例已攀升至 602 例，其中累计死亡 5 例。

### 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。