

宏观与金融期货日报

2020/2/25

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

- 央行：下一步，稳健的货币政策会更加的灵活适度，继续保持流动性合理。
- 央行：防止企业资金链断裂，四大举措值得期待。
- 央行财政部发话！货币政策、财政政策最新表态。
- 商务部印发《关于在做好防疫工作的前提下推动商务领域企业有序复工复产的通知》。
- 央行：加大中小微企业专项债券发行力度。
- 高盛：因新冠肺炎疫情，下调美国第一季度 GDP 预期至 1.2%。
- 意大利总理：遏制疫情的措施将在未来两周内起效。

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 股呈现沪弱深强走势,题材股大放异彩。上证指数收盘跌 0.28%报 3031.23 点;深成指涨 1.23%;创业板指涨 1.68%。5G 概念掀涨停潮;华为 HMS 手机发布,概念股常山北明等逾 10 股涨停;口罩概念股井喷。两市成交额突破 1.2 万亿元,创 2015 年 11 月以来新高,为连续第 4 日破万亿。北向资金净流出 87.05 亿元,创近 1 个月最大净流出额。中国平安、招商银行、贵州茅台分别遭净卖出 8.75 亿元、5.3 亿元、5.09 亿元。

香港恒生指数低开低走,收跌 1.79%报 26820.88 点,油气、科网股跌幅居前,中石油跌 4.7%创逾 11 年新低,领跌恒指成分股。全日大市成交 1241.3 亿港元,前一交易日为 1002.5 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 1.3%,报 11534.87 点。

美国三大股指跌幅均超 3.3%,道指跌超千点,跌破 28000 点关口,创去年 12 月 11 日以来新低。联合健康跌 7.8%,领跌道指。苹果跌 4.8%,微软跌 4.3%,特斯拉跌超 7%。标普 500 指数、道指均创下 2018 年 2 月以来的最大单日跌幅,纳指创下 2018 年 12 月以来的最大单日跌幅。衡量市场恐慌程度的 CBOE 波动率指数飙升 48%。

央行:下一步,稳健的货币政策会更加的灵活适度,继续保持流动性合理

要更大力度的运用好结构性货币政策的工具,还要充分利用好普惠性的货币政策工具,近期还要动态调整定向降准的政策,当前我国货币政策的政策空间和政策工具是充足的。

央行:防止企业资金链断裂,四大举措值得期待

2 月 24 日,央行行长易纲主持召开行长办公会议学习贯彻总书记在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的重要讲话精神,就人民银行系统做好疫情防控和金融支持经济社会发展工作,作出进一步部署。会议要求,认真贯彻稳健的货币政策要更加注重灵活适度的要求,把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置,用好已有金融支持政策,适时出台新的政策措施,有效对

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。

冲疫情带来的影响。

央行财政部发话！货币政策、财政政策最新表态

国新办 24 日举行统筹疫情防控和经济社会发展工作发布会。会上，中国人民银行副行长陈雨露，财政部部长助理欧文汉，国家发展和改革委员会秘书长丛亮，工业和信息化部党组成员、总工程师田玉龙，人力资源和社会保障部副部长游钧和商务部部长助理任洪斌等释放了多个重磅信号！

商务部印发《关于在做好防疫工作的前提下推动商务领域企业有序复工复产的通知》

要求各地商务主管部门在切实做好疫情防控的前提下，推动商务领域企业有序复工复产，全力做好稳外贸稳外资促消费工作，为实现今年经济社会发展目标任务提供有力支撑。

央行：加大中小微企业专项债券发行力度

让商业银行有充足的优惠资金来源，疫情对债券市场的违约率确实产生一些影响，但对市场的整体影响不大，同时债券市场的流动性充裕。特别是民营企业到期兑付的规模不大，所以预期债券违约风险总体上应该是下降了。

高盛：因新冠肺炎疫情，下调美国第一季度 GDP 预期至 1.2%。

全美商业经济协会公布调查结果显示，有 13% 的受访者预计美国经济会在 2020 年陷入衰退，而在去年 8 月份调查时这一比例为 38%。约一半的受访者认为美联储将在 2020 年底之前维持利率不变，有 30% 的受访者预期会降息一次。

意大利总理：遏制疫情的措施将在未来两周内起效

没料到感染新型冠状病毒的人数会急剧增加，但政府认为，遏制疫情的措施将在未来两周内起效。

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。