

宏观与金融期货日报

2020/3/5

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

- 财政部：为有效应对新冠肺炎疫情影响，切实加强地方财政“三保”工作。
- 2月财新中国服务业PMI为26.5，为2005年11月调查开展以来首次落入荣枯分界线以下。
- 中国央行：保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性。
- 2月美国ADP新增就业超预期，但数据已潜藏隐忧。
- 美2月ISM非制造业指数升至一年高位，但Markit数据陷入萎缩。
- 美联储褐皮书：美国经济温和扩张新冠疫情和总统大选是潜在风险。
- 美联储降息之后隔夜回购市场意外再现紧张。
- 拜登成为党内初选的大赢家。
- 加拿大央行降息50基点。
- 香港金管局将基准利率下调50个基点至1.50%。
- 澳大利亚去年四季度GDP同比增长2.2% 好于预期。

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

上证指数收盘站上 3000 点，涨 0.63% 报 3011.67 点；深证成指涨 0.08% 报 11493.02 点；创业板指跌 0.18% 报 2168.44 点。两市成交额 9920 亿元，此前连续 10 日突破万亿。北向资金小幅净流出 7.81 亿元。万科 A、东方财富、三一重工分别遭净卖出 3.19 亿元、2.86 亿元、1.93 亿元。招商银行、五粮液、中兴通讯则分别获净买入 2.71 亿元、2.25 亿元、2.18 亿元。

香港恒生指数震荡收跌 0.24%，报 26222.07 点。恒生国企指数涨 0.35%，红筹指数涨 0.87%。全日大市成交 1109.8 亿港元，前一交易日为 1164.9 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.57%，报 11392.35 点。

美国三大股指收盘暴涨，道指涨超 1170 点，涨幅 4.5%；纳指涨 3.85%，标普 500 指数涨 4.22%。联合健康涨超 10%，领涨道指。苹果涨超 4%。芯片股大涨，美光科技涨 6.8%，英伟达、AMD 均涨 7%。截至收盘，道指涨 4.53% 报 27090.86 点，标普 500 涨 4.22% 报 3130.12 点，纳指涨 3.85% 报 9018.09 点。美国民主党竞选人、前副总统拜登在总统候选人预选中赢得大胜，提振了市场信心。

财政部：为有效应对新冠肺炎疫情影响，切实加强地方财政“三保”工作

阶段性提高地方财政资金留用比例，3 月 1 日至 6 月底，在已核定的各地当年留用比例基础上统一提高 5 个百分点，期间各地因提高留用比例增加的现金流，应全部通过提高县级财政资金留用比例或增加日常资金调度的方式留给县级使用，不得滞留在省级财政。

2 月财新中国服务业 PMI 为 26.5，为 2005 年 11 月调查开展以来首次落入荣枯分界线以下

2 月财新中国综合 PMI 为 27.5，大幅下降 24.4 个百分点，创历史新低。近期针对制造业、小微企业和受疫情影响较大行业的支持政策，对制造业产生较明显效果；服务业所遭受的现金流损失更多是难以弥补的。

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。

中国央行：保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性

人民银行要求，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位和“不将房地产作为短期刺激经济的手段”要求。

2月美国ADP新增就业超预期 但数据已潜藏隐忧

1月ADP前值从29.1万大幅下修至20.9万，2月商品制造和服务业新增就业总数均较上月弱化，制造业和采矿业继续减员，受全球公共卫生突发事件打击最大的小型企业新增就业垫底。未来几个月美国劳动力市场的负面效应或凸显。

美2月ISM非制造业指数升至一年高位 但Markit数据陷入萎缩

ISM各分项指标均较前值好转，主要与需求增加有关，不过商业活动指数的涨幅有降温趋势。美2月IHS Markit服务业PMI终值自2013年10月以来首次陷入萎缩区间，与ISM服务业指数形成鲜明背离，10年期美债收益率一度再度跌破1%。

美联储褐皮书：美国经济温和扩张新冠疫情和总统大选是潜在风险

美联储周三发布褐皮书称，美国经济继续向前发展，但面临美国总统大选和新型冠状病毒蔓延的潜在风险。

美联储降息之后隔夜回购市场意外再现紧张

事实上隔夜回购市场自美联储降息前一日就被大幅超额认购。而降息后，这一现象没有缓解，周三再现汹涌认购。

拜登成为党内初选的大赢家

在美国大选初选的“超级星期二”，民主党参选人、前副总统拜登成为党内初选的大赢家，他拿下14个州当中的9个州的选票，其中包括第二大票仓得克萨斯州。

加拿大央行降息50基点

加拿大央行利率决议声明称，降息50个基点，至1.25%，此前该央行曾在2018年10月份加息

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。

25 个基点至 1.75%。声明后，美元兑加元一分钟之内飙升逾 60 点。

香港金管局将基准利率下调 50 个基点至 1.50%

香港金管局称，将继续监控市场状况，维持港元汇率稳定；确保港元稳定符合联系汇率制度；未来的疫情变化还有许多不确定性，金融市场仍有“非常大的波动”。数据显示，香港 2 月制造业 PMI 降至纪录低点 33.1，前值 46.8。

澳大利亚去年四季度 GDP 同比增长 2.2% 好于预期

然而澳洲联储主席洛威此前称，澳大利亚经济已经感受到疫情的影响，一季度 GDP 增长可能比央行此前的预期更疲软。

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。