

宏观与金融期货日报

2020/3/12

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

- 国务院常务会议指出，要抓紧出台普惠金融定向降准措施，并额外加大对股份制银行的降准力度。
- 中国2月社融增量8554亿，仅为市场预期的一半 M2同比增速略超预期。
- 美联储释放超5000亿美元流动性。
- 英国央行召开特别会议，宣布降息50个基点。
- 世界卫生组织表示，新冠肺炎疫情“已具有全球大流行特征”。
- 欧央行行长拉加德：若不采取紧急行动类似2008年的危机将再次上演。
- 默克尔警告：60%-70%德国人可能会感染新冠病毒。
- 沙特日产量再增100万桶 油价继续大跌。

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股全天处于震荡下跌通道，上证指数收盘跌0.94%报2968.52点；深成指跌1.78%报11200.05点；创业板指跌2.2%报2101.46点；两市成交额逼近万亿。

恒生指数收跌0.63%报25231.61点，国企指数跌0.82%，红筹指数跌1.19%。能源股再陷低迷，中海油跌近6%领跌蓝筹，中石油跌逾2%。全日大市成交降至1127亿港元。中国台湾加权指数收盘跌1.00%，报10893.75点，创2019年10月中旬以来收盘低位。

美股收盘再度暴跌，盘中三大股指一度悉数跌入熊市。道指收跌逾1400点，跌幅近6%。标普500指数跌4.89%，纳指跌4.7%。波音跌超18%，创2017年6月以来新低。陶氏跌10.86%，联合技术跌9.93%，美国运通跌7.67%，思科跌7.56%，纷纷领跌道指。消息称特朗普正在考虑宣布进入“国家级灾难”状态。截至收盘，道指跌5.86%报23553.22点，标普500指数跌4.89%报2741.38点，纳指跌4.7%报7952.05点。

国务院常务会议指出，要抓紧出台普惠金融定向降准措施，并额外加大对股份制银行的降准力度，适当下放信用贷款审批权限。要抓紧进一步缩减外商投资准入负面清单，扩大鼓励外商投资产业目录。要有序推动全产业链加快复工复产，支持企业以应收账款、仓单和存货质押等进行融资。

中国2月社融增量8554亿，仅为市场预期的一半 M2同比增速略超预期

中国2月M2同比增8.8%，预期8.5%，前值8.4%。2月新增人民币贷款9057亿元，预期11960亿元，前值33400亿元。2月社会融资规模增量为8554亿元，市场预期18750亿元，前值为50674亿元。M0，M1和M2同比增速都超出市场预期，但人民币贷款增加额逊于预期。

美联储释放超5000亿美元流动性

将日常隔夜回购操作限额提高250亿美元至1750亿美元，新增3个一月期回购操作，每次至少500亿美元。

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。

英国央行召开特别会议，宣布降息 50 个基点

在周三的特别会议上，英国央行货币政策委员会一致投票决定将利率下调 50 个基点至 0.25%，以应对新冠疫情对经济的负面影响。

世界卫生组织表示，新冠肺炎疫情“已具有全球大流行特征”

世卫组织每日疫情报告显示，截至欧洲中部时间 11 日 10 时（北京时间 11 日 17 时），中国以外新冠肺炎确诊病例较前一日增加 4596 例，达到 37371 例；中国以外死亡病例较前一日增加 258 例，达到 1130 例。全球范围内，新冠肺炎确诊病例较前一日增加 4627 例，达到 118326 例；死亡病例较前一日增加 280 例，达到 4292 例。美国总统特朗普考虑限制非必要的欧洲出行，考虑通过国家灾难援助基金帮助企业。美国对来自欧洲的旅行限制将包括部分商务旅行情况。特朗普政府正在积极考虑援引《斯坦福法案》宣布疫情为“国家级灾难”，此举将释放最多 400 亿美元的特别经费。

欧央行行长拉加德：若不采取紧急行动类似 2008 年的危机将再次上演

欧洲央行正在研究本周会议上可以动用的所有工具，特别是那些提供“抄底成本”资金、确保流动性和信贷不会枯竭的工具。

默克尔警告：60%-70%德国人可能会感染新冠病毒

相当于 5300 万人口会感染，考虑到 1% 的死亡率，这意味着德国的死亡人数将超过 50 万。

沙特火力全开！日产量再增 100 万桶 油价继续大跌

沙特阿美 CEO Amin Nasser 周三在声明中表示，沙特能源部已经指导沙特阿美将原油产能从 1200 万桶/日提高至 1300 万桶/日，公司方面正在尽最大努力尽快执行这项指令。俄罗斯能源部副部长 Pavel Sorokin：俄罗斯预计除非出现更多冲击，否则原油价格将在 2020 年下半年回升至 40-45 美元/桶，2021 年升至 45-50 美元/桶。

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。