

宏观与金融期货日报

2020/3/17

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

- 中央部署进一步做好疫情防控和后续相关工作，推进全面复工复产，加快恢复经济社会秩序。
- 中国央行决定于3月16日定向降准，释放长期资金5500亿元。
- 我公布1-2月经济数据，受疫情同比下降明显。
- 中国央行开展1000亿元MLF操作 利率与前次持平。
- 美联储紧急降息100点，进入0利率时代。
- 美国众议院通过针对疫情援助议案，免费开展新冠病毒检测，参院本周表决。
- 外国所持美债在1月份创历史新高，中国2019年6月以来首次增持。
- 日本央行提高ETF年度购买目标 称有必要将进一步降息。
- 受美联储降息影响，多国开始降息。
- IMF：准备好调动1万亿美元贷款能力用于抗击疫情。

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 股进入下降通道，科技股全线重挫，土地流转概念维持强势，绿景控股等近 10 股涨停。上证指数收盘跌 3.4% 报 2789.25 点；深证成指跌 5.34% 报 10253.28 点；创业板指跌 5.9% 报 1910.77 点；两市成交额超 9600 亿元，近 200 股跌停。北向资金净流出逾 98 亿元，近 4 日累计净流出超 400 亿元。中国平安当日遭净卖出 8.15 亿元，贵州茅台、五粮液分别被净卖出超 5 亿元，迈瑞医疗逆势获净买入 2.07 亿元。

恒指收跌 4.03% 险守 23000 点，报 23063.57 点，刷新逾三年新低；国企指数跌 4.38%，红筹指数跌 4.6%。全日大市成交 1588 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 4.06%，报 9717.77 点，进入技术性熊市。

美股收盘再度暴跌，道指收跌约 3000 点，跌近 13%，创三年以来新低，并创 1987 年 10 月以来最大单日跌幅。纳指收跌 12.3%，标普 500 指数跌近 12%。波音跌近 24%，领跌道指。苹果跌近 13%。截至收盘，道指跌 12.93% 报 20188.52 点，标普 500 指数跌 11.98% 报 2386.13 点，纳指跌 12.32% 报 6904.59 点。标普 500 指数开盘即跌超 7%，触发熔断，这是美股两周以来第三次熔断，也是美股历史上的第四次熔断。

中央部署进一步做好疫情防控和后续相关工作，推进全面复工复产，加快恢复经济社会秩序

当前境外输入病例给疫情结束带来不确定性，要精准加强疫情输入输出防控。会议要求，制定方案组织滞留在鄂在汉外地人员及滞留在外湖北籍人员返乡，组织援鄂医务人员分批撤离。加大农民工、湖北籍劳动力等就业促进力度。

中国央行决定于 3 月 16 日定向降准，释放长期资金 5500 亿元

中国央行上周五公布，决定于 3 月 16 日本周一实施普惠金融定向降准，对达到考核标准的银行定向降准 0.5 至 1 个百分点，此外，对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准 1 个百分点，支持

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。

发放普惠金融领域贷款。这些定向降准共释放长期资金 5500 亿元。实施稳健的货币政策，更加灵活适度，把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置，不搞大水漫灌，兼顾内外平衡，保持流动性合理充裕，货币信贷、社会融资规模增长同经济发展相适应，为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

我公布 1-2 月经济数据，受疫情同比下降明显

1-2 月社会消费品零售同比下降 20.5% 餐饮收入降逾四成，2 月社会消费品零售降幅令人意外。其中，餐饮收入同比下降 43.1%，商品零售下降 17.6%。而粮油食品收入同比增长 9.7%。1-2 月规模以上工业增加值同比下滑 13.5%。从环比看，2 月份，规模以上工业增加值比上月下降 26.63%。1-2 月，生产汽车 200.5 万辆，下降 45.8%，其中，新能源汽车 5.1 万辆，下降 62.8%。1-2 月房地产投资同比下降 16.3% 商品房销售额降逾三成，1 至 2 月，全国商品房销售额 8203 亿元，下降 35.9%。其中，住宅销售额下降 34.7%，办公楼销售额下降 40.6%，商业营业用房销售额下降 46.0%。1-2 月固定资产投资同比下滑 24.5% 民间投资下降 26.4%，1-2 月份，全国固定资产投资（不含农户）33323 亿元，同比下降 24.5%；民间固定资产投资同比下降 26.4%。

中国央行开展 1000 亿元 MLF 操作 利率与前次持平

周一，央行还实施定向降准，释放长期资金 5500 亿元。

美联储紧急降息 100 点，进入 0 利率时代

美联储在亚洲周一宣布，紧急降息 100 个基点降至近零水平，将联邦基金利率目标区间下调至零到 0.25%，同时联储宣布，未来几个月至少购买美国国债和 MBS7000 亿美元，将存款准备金率至零、同五个海外对手方进行美元互换。美联储声明称，认为新冠肺炎疫情将近期内施压经济活动，给经济前景带来风险。美联储预计，接近于零的政策利率将保持到有信心美国经济能抵御近期事件影响，处于实现充分就业和价格稳定目标的正轨。美联储主席鲍威尔在此后的新闻发布会上称，负利率不是基本工具，他目前没有考虑请求更多的授权和工具。

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。

美国众议院通过针对疫情援助议案，免费开展新冠病毒检测，参院本周表决

据人民日报，美东时间 14 日凌晨，美国国会众议院以 363-40 票投票通过一项立法案，为美国应对新冠肺炎疫情推出一揽子经济援助计划。据美国媒体报道，该方案重点包括免费开展新冠病毒检测、支持疫情期间带薪病假、扩大失业保险、扩大食品补助等措施，将移交给参议院表决。

外国所持美债在 1 月份创历史新高，中国 2019 年 6 月来首次增持

美国财政部最新数据显示：2020 年 1 月份，中国所持美国国债增加 87 亿美元，为 2019 年 6 月份以来首次增加，至 1.08 万亿美元。日本 1 月所持美债增加 5680 亿美元，至 1.21 万亿美元。中日两国所持美债规模超过了英国、巴西和爱尔兰的总和，其中英国所持美债刷新历史最高位至 3722 亿美元。

日本央行提高 ETF 年度购买目标 称有必要将进一步降息

日本央行做出上述表态后，日经 225 指数和东证股价指数均一度转涨，涨幅超 2%。但之后涨幅再次收窄并转跌，全天收跌 2.46%，报 17002.04 点。

受美联储降息影响，多国开始降息

韩国央行宣布降息 50 个基点至 0.75%，为 1999 年改行采取现行政策系统以来的最低水平。沙特央行宣布降息，将回购利率及逆回购利率均下调 75 个基点。意大利和西班牙限制股票做空；菲律宾股市汇市暂停交易。

IMF：准备好调动 1 万亿美元贷款能力用于抗击疫情

呼吁全球提供货币、财政和监管支持；为防止疫情对经济造成长期损害，有必要出台额外的财政刺激措施。

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。