

宏观与金融期货日报

2020/3/19

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

- 国家领导人强调武汉市要逐步推进复工复产，湖北省其他地区要稳妥有序解除管控措施。
- 发改委：进一步压实地方政府推进复产复工与有关部门一道，突出抓好六个方面消费工作。
- 农业农村部等三部门发布《进一步加大支持力度促进生猪稳产保供的通知》。
- 美联储前任主席伯南克和耶伦联合发文。
- 欧央行宣布 7500 亿欧元 PEPP 计划，应对疫情。
- 加拿大总理特鲁多宣布总额为加拿大 GDP3% 的刺激措施。
- 巴菲特：负利率不可怕本次危机不及 2008 年。
- 连续第 15 个月下滑！日本 2 月出口同比再跌 1%。
- 至少 600 亿美元政府紧急救助！市值才 699 亿的波音陷入巨大争议。

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 股冲高回落，上证指数收跌 1.83% 报 2728.76 点，录得六连跌；深证成指跌 1.7% 报 10029.57 点；创业板指跌 1.6% 报 1887.04 点，盘中涨超 3%。两市成交额 8370 亿元，较上日基本持平。北向资金再度净流出近 72 亿元，为连续 6 日净流出；3 月已累计净流出 614 亿元。贵州茅台当日遭净卖出 10.71 亿元，宁德时代、万科 A 被净卖出逾 4 亿元，美的集团逆势获净买入 9.66 亿元。

香港恒生指数收盘大跌 4.18%，报 22291.82 点。恒生国企指数跌 4.51%，红筹指数跌 4.95%。全日大市成交 1660.9 亿港元，前一交易日为 1510.2 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 2.34%，报 9218.67 点，创 2016 年 12 月末以来收盘低位。

美股收盘再度暴跌，盘中本月以来第四次史上第五次触及熔断。道指收跌 1300 点，较 2 月高点已跌近一万点，失守 20000 点关口。标普 500 指数收跌 5.18%，纳指跌 4.7%。雪佛龙跌超 22%，波音跌近 18%，领跌道指。航空股重挫，达美航空、美国航空跌超 25%。截至收盘，道指跌 6.3% 报 19898.92 点，标普 500 跌 5.18% 报 2398.1 点，纳指跌 4.7% 报 6989.84 点。据称白宫敦促限制卖空。美油暴跌超过 24%。据称白宫敦促限制卖空。

国家领导人强调武汉市要逐步推进复工复产，湖北省其他地区要稳妥有序解除管控措施

中央政治局会议分析国内外新冠肺炎疫情防控和经济形势，研究部署统筹抓好疫情防控和经济社会发展重点工作。会议要求，毫不放松抓紧抓实抓细各项防控工作，加强疫情防控国际合作。加快建立同疫情防控相适应的经济社会运行秩序，积极有序推进企事业单位复工复产，努力把疫情造成的损失降到最低限度。国家领导人在会上强调，武汉市要逐步推进复工复产，湖北省其他地区要稳妥有序解除管控措施。

发改委：进一步压实地方政府推进复产复工与有关部门一道，突出抓好六个方面消费工作

第一，全力保障吃穿用基本消费。第二，培育壮大新型消费、升级消费。第三，重振文旅和餐饮

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。

消费。第四，扩容提质养老、托育等服务消费。第五，全面推广健康消费。第六，着力释放三四线城市和农村市场消费潜力。当务之急是进一步压实地方政府推进复产复工、恢复营业的主体责任，在做好疫情防控的前提下抓紧取消过度管控的做法和规定，尽快让消费热起来、让经济活起来。

农业农村部等三部门发布《进一步加大对支持力度促进生猪稳产保供的通知》

调整完善贷款考核机制，提高生猪贷款风险容忍度，将生猪养殖贷款不良贷款率放宽至不高于涉农贷款不良率 3 个百分点以内。

美联储前任主席伯南克和耶伦联合发文

二位前主席认为，为了避免疫情引起的衰退造成持久伤害，美联储的主要目标之一就是确保信贷的可用性，但是除此之外还可以做得更多。除了重启 2008 年金融危机时期的工具箱外，美联储还需要购买更多的公司债。

欧央行宣布 7500 亿欧元 PEPP 计划，应对疫情

罕见声明称准备好适当时候对所有措施适当调整。媒体称，欧元区寻求重启欧洲稳定机制救助基金（ESM），欧央行或通过“直接货币交易”（OMT）购买欧元区国家国债。

加拿大总理特鲁多宣布总额为加拿大 GDP3% 的刺激措施

加拿大总理特鲁多：加拿大援助方案总额为 820 亿加元；将为民众和企业提供高达 270 亿加元的援助；将提供 550 亿加元用于满足税务延迟缴税和企业、家庭的流动性需求。

巴菲特：负利率不可怕本次危机不及 2008 年

沃伦·巴菲特（Warren Buffett）表示，负利率的前景有些令人困惑，但不会让他感到害怕。他称，病毒和石油对经济造成了双连击，目前疫情可能仍处于最坏的阶段。但他指出，此次因新冠肺炎疫情和油价大跌所导致的危机，危害比不上 2008 年。

连续第 15 个月下滑！日本 2 月出口同比再跌 1%

受疫情影响，日本 2 月对华进口额同比骤降 47.1%，出口微跌 0.4%，当月对华贸易顺差 4627 亿

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。

日元创下史上最大纪录。

至少 600 亿美元政府紧急救助！市值才 699 亿的波音陷入巨大争议

周三，波音盘中暴跌近 30%，最低跌至 89 美元。一边是发放高薪、多年来大额回购近千亿美元，一边是供应链条上 250 万从业人员、17000 家供应商，波音求救合理吗？周二，国际航空运输协会（IATA）表示，需要高达 2000 亿美元的紧急援助，才能帮助航空业度过难关。大多数航空公司将在两个月内面临资金告罄的局面。

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。