

宏观与金融期货日报

2020/3/27

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

- 国家领导人出席应对新冠肺炎 G20 领导人特别峰会。
- G20 应对新冠肺炎特别峰会将启动价值 5 万亿美元提振经济计划。
- 我国暂时停止外国人持目前有效来华签证和居留许可入境。
- 民航局调减国际客运航班量。
- 美参议院全票通过 2 万亿美元经济刺激方案，应对新冠肺炎疫情。
- 美国初请失业金人数远超预期，达 328.3 万人。
- 美国四季度 GDP 终值 2.1% 符合市场预期。
- 美联储资产负债表首次超过 5 万亿美元。
- 前美联储主席耶伦：市场预期利率在未来许多年都将接近于零。
- 欧洲央行可能要激活 OMT。
- 英国央行按兵不动称如有需要可以进一步扩大资产购买规模。
- 流动性枯竭在即多交易所就期权市场压力问题向美联储发出警告。
- 全球多国禁止粮食出口。

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

上证指数收盘跌 0.6%报 2764.91 点；深证成指跌 0.84%报 10155.36 点；创业板指跌 0.55%报 1927.28 点；两市成交额 6425 亿元，创阶段新低。北向资金净流出 13.57 亿元，洋河股份遭净卖出 3.42 亿元，云南白药被卖出 2.47 亿元，恒瑞医药逆势获净买入 2.05 亿元。

恒生指数收跌 0.74%报 23352.34 点，国企指数跌 0.86%报 9447.56 点，红筹指数跌 1.44%报 3512.74 点。全日大市成交 1218 亿港元，上一交易日为 1512 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.95%，报 9736.36 点。

美股尾盘急拉，道指最终收涨逾 1300 点，创 1931 年 10 月以来最佳连续 3 日涨幅。道指三日累涨近 4000 点，涨幅高达 21.3%。纳指涨 5.6%，标普 500 指数涨 6.24%。波音涨 13.66%，领涨道指，过去四个交易日累计上涨约 90%。苹果涨超 5%，特斯拉逆市下跌逾 2%。截至收盘，道指涨 6.38%报 22552.17 点，标普 500 涨 6.24%报 2630.07 点，纳指涨 5.6%报 7797.54 点。美参院通过 2 万亿美元刺激计划。G20 将启动 5 万亿美元提振经济计划。

国家领导人出席应对新冠肺炎 G20 领导人特别峰会

国际社会应该加紧行动起来，坚决打好新冠肺炎疫情防控全球阻击战，遏制疫情蔓延势头。疫情对全球生产和需求造成全面冲击，各国应该联手加大宏观政策对冲力度，防止世界经济陷入衰退。要实施有力有效的财政和货币政策，加强金融监管协调，共同维护全球产业链供应链稳定。

G20 应对新冠肺炎特别峰会将启动价值 5 万亿美元的提振经济计划

二十国集团领导人应对新冠肺炎特别峰会当地时间 26 日下午正式闭幕。峰会公报显示，二十国集团将致力于与世界卫生组织、国际货币基金组织、世界银行、联合国和其他国际组织一道，为战胜疫情做出一切努力，重点保护民众生命和健康、保障就业与收入、恢复信心、保持金融稳定并促进经济恢复，最大限度地降低疫情对贸易和全球供应链的影响程度，并向所有需要援助的国家提供帮助，

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。

同时协调公共卫生和财政政策。

我国暂时停止外国人持目前有效来华签证和居留许可入境

中华人民共和国外交部、国家移民管理局关于暂时停止持有效中国签证、居留许可的外国人入境的公告，鉴于新冠肺炎疫情在全球范围快速蔓延，中方决定自 2020 年 3 月 28 日 0 时起，暂时停止外国人持目前有效来华签证和居留许可入境。

民航局调减国际客运航班量

国内每家航空公司经营至任一国家的航线只能保留 1 条，且每条航线每周运营班次不得超过 1 班；外国每家航空公司经营至我国的航线只能保留 1 条，且每周运营班次不得超过 1 班。

美参议院全票通过 2 万亿美元经济刺激方案，应对新冠肺炎疫情

这是美国历史上数额最大的经济刺激方案，也是自新冠肺炎疫情在美国暴发以来国会通过的第三项应对疫情法案。根据方案，2500 亿美元将用于给美国公民发放现金，3500 亿美元将用于给小企业提供贷款，2500 亿美元为因疫情失业民众提供福利，5000 亿美元用于给受疫情影响严重企业、行业提供帮助，1300 亿美元提供给医院，其余将提供给各州政府等。

美国初请失业金人数远超预期，达 328.3 万人

美国 3 月 21 日当周首次申请失业救济人数 328.3 万人，预期 170 万人，前值 28.1 万人。美国首申数据是历史最高纪录的 5 倍。本周美国的失业人口已经达到 1987 年股灾峰值的 9.7 倍，达到互联网泡沫时期峰值的 6.9 倍，达到 2008 年金融危机时期峰值的 4.9 倍。

美国四季度 GDP 终值 2.1% 符合市场预期

尽管去年四季度美国经济依然在增长，但市场预计一季度美国经济将为零增长，受疫情影响，美国经济将在二季度大幅萎缩。

美联储资产负债表首次超过 5 万亿美元

美联储最新资产负债表显示：至 3 月 25 日当周，美联储资产总规模达 5.25 万亿美元，较之前一

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。

周增加逾 0.5 万亿美元——为 2008 年 10 月最大单周操作规模的大约两倍，恰逢美联储通过史无前例的努力来吸纳债券，扩大对银行业、共同基金、以及其他央行的贷款，从而希望在新冠肺炎疫情中支持美国经济这一目的。

前美联储主席耶伦：市场预期利率在未来许多年都将接近于零

耶伦指出，美联储的行动并不能代替国会采取的财政措施。最终可能需要更多的财政刺激来支持需求的恢复。

欧洲央行可能要激活 OMT

2012 年推出的 OMT 让欧洲央行可以购买几乎无限量的国债，从而降低债券收益率。这一计划在 2012 年 8 月欧债危机最深重时推出，但从未被使用过。有媒体称，欧洲央行可能会激活最强大的债券购买工具 OMT（直接货币交易）计划，以此来提振欧元区遭受疫情打击的经济。在上周欧洲央行理事会紧急会议上，虽然只是简单提到了 OMT，但是已经获得了广泛的支持。消息传出后，希腊债券上涨，十年期债券收益率下降 11 个基点，至 2.35%。

英国央行按兵不动称如有需要可以进一步扩大资产购买规模

控制疫情传播的经济后果正变得更加显著，存在经济遭受长期损害的风险，特别是企业可能大规模倒闭或者失业率显著上升。

流动性枯竭在即众多交易所就期权市场压力问题向美联储发出警告

受疫情影响股市大幅波动，期权一直是投资者避险的重要工具之一。而如今，随着交易的井喷，交易所却警告说，监管可能会使维持市场运转的银行无法发挥作用。

全球多国禁止粮食出口

全球主要小麦出口国哈萨克斯坦已禁止了小麦粉、胡萝卜、糖和土豆的出口；主要大米出口国越南也暂停了新的大米出口合同。

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。