

宏观与金融期货日报

2020/4/1

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

- 中国3月官方制造业PMI大幅回升至52，远超预期。
- 国务院常务会议确定再提前下达一批地方政府专项债额度，带动扩大有效投资。
- 中国（上海）自由贸易试验区临港新片区境内贸易融资资产跨境转让业务试点正式启动。
- 今日起取消证券公司、基金管理公司外资股比限制。
- 2020年全国高考延期一个月举行，考试时间为7月7日至8日。
- 特朗普呼吁下轮刺激政策为2万亿美元基建。
- 美联储宣布启动与外国央行的临时回购协议安排。
- 英国2019年四季度GDP终值同比升1.1%，预期升1.1%，初值升1.1%。

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

上证指数收盘涨 0.11% 报 2750.3 点，3 月跌 4.51%，创近一年最大单月跌幅；深证成指涨 0.58% 报 9962.3 点，3 月跌 9.28%，创 2018 年 11 月以来最大单月跌幅；创业板指涨 0.61% 报 1871.92 点，3 月跌 9.64%，创 2017 年以来最大单月跌幅；两市成交额仅 5617 余亿元，再创两个月来新低。北向资金当日净流入 16.5 亿元，净买入贵州茅台 12.25 亿元，分别净买入海天味业、温氏股份 3.98 亿、2.21 亿元。北向资金 3 月累计净流出 678.73 亿元，创历史新高。

恒生指数收涨 1.85% 报 23603.48 点，3 月份跌 9.67%，国企指数涨 2.05%，3 月份跌 6.87%，红筹指数涨 3.07%，3 月份跌 10.94%。全日大市成交 1133 亿港元，前一交易日为 1079 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.82%，报 9708.06 点。

美国三大股指集体收跌，道指收跌逾 400 点，纳指跌近 1%，标普 500 指数跌 1.6%。美国运通跌逾 5%，领跌道指。道指 3 月跌 13.74%，创 2008 年以来最大单月跌幅。一季度跌 23.2%，创 1987 年以来最大季度跌幅，同时创史上最大同期跌幅。截至收盘，道指跌 1.84% 报 21917.16 点，标普 500 跌 1.6% 报 2584.59 点，纳指跌 0.95% 报 7700.1 点。道指 3 月跌 13.74%，一季度跌 23.2%；纳指 3 月跌 10.12%，一季度跌 14.18%。标普 500 指数跌 12.51%，一季度跌 20%。

中国 3 月官方制造业 PMI 大幅回升至 52，远超预期

中国 3 月官方制造业 PMI 为 52，环比回升 16.3 个百分点，预期 42.5，前值 35.7；官方非制造业 PMI 为 52.3，前值 29.6；综合 PMI 为 53，前值为 28.9。国家统计局称，3 月份，疫情防控形势持续向好，生产生活秩序稳步恢复，企业复工复产明显加快。3 月 PMI 从历史低点反弹与基数关系很大，实现趋势性好转仍需观察。

国务院常务确定再提前下达一批地方政府专项债额度，带动扩大有效投资

国常会要点：专项债、定向降准、汽车消费。会议指出，要进一步增加地方政府专项债规模。各

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。

地要抓紧发行，力争二季度发行完毕。增加中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步实施对中小银行定向降准。将新能源汽车购置补贴和免征购置税政策延长 2 年。强化对中小微企业普惠性金融支持，增加中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步实施对中小银行定向降准，引导中小银行将获得的全部资金以优惠利率向中小微企业贷款，扩大涉农、外贸和受疫情影响较重产业信贷投放。支持金融机构发行 3000 亿元小微金融债券用于发放小微贷款。引导公司信用类债券净融资比上年多增 1 万亿元。促进中小微企业全年应收账款融资 8000 亿元。

中国（上海）自由贸易试验区临港新片区境内贸易融资资产跨境转让业务试点正式启动

央行上海总部：中国（上海）自由贸易试验区临港新片区境内贸易融资资产跨境转让业务试点正式启动；试点初期，可转让资产包括基于国内信用证贸易结算基础上的福费廷和风险参与资产。

今日起取消证券公司、基金管理公司外资股比限制

符合条件境外投资者可依法提交设立证券公司或变更公司实际控制人申请。这意味着外资券商持股比例可至 100%。截至目前，我国已有 5 家外资股东控股的合资证券公司。

2020 年全国高考延期一个月举行，考试时间为 7 月 7 日至 8 日

湖北省、北京市可根据疫情防控情况，研究提出本地区高考时间安排的意见。教育部表示，今年高考后填报志愿和录取时间将较往年整体推迟一个月左右，本科录取预计在 8 月底结束；高校秋季开学时间也将相应顺延，预计本科高校 9 月初至中旬陆续开学，高职院校一般在 10 月初开学。

特朗普呼吁下轮刺激政策为 2 万亿美元基建

特朗普在推特上说：“鉴于美国的利率为零，这是制定我们数十年来期待已久的基础设施法案的时候了。这应该是非常大胆的，两万亿美元，并且应该只专注于工作岗位和重建我们曾经伟大的基础设施”

美联储宣布启动与外国央行的临时回购协议安排

美联储称，该工具将降低外国央行直接向流动性不足市场出售美国国债的必要性，避免美国国债

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。

市场的混乱和收益率的上行压力。

英国 2019 年四季度 GDP 终值同比升 1.1%，预期升 1.1%，初值升 1.1%

四季度经常帐赤字 56 亿英镑，预期赤字 70 亿英镑。

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。