

宏观与金融期货日报

2020/4/10

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

- 中共中央、国务院发布关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见。
- 再投 2.3 万亿贷款购买垃圾债，美联储刺激美股直线走高。
- 鲍威尔：美联储将“强有力地”行动 帮助美国经济复苏，同时联储总体资产负债表规模扩大至 6.13 万亿美元，创历史新高。
- 美联储再度削减 QE 规模 每日购买量降至 300 亿美元。
- 美国初请失业金人数结束三连升 三周累计逼近 1700 万。
- 抗疫手段升级：英国央行直接印钱给政府花。
- 求援国家激增，IMF 和世界银行面临重大挑战。
- IMF：今年全球经济将陷入大萧条以来最严重的衰退。

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股高开后窄幅整理，创业板指逐步走高，一度重返2000点。上证指数收盘涨0.37%报2825.9点；深证成指涨0.74%报10463.05点；创业板指涨1.65%报1997.14点；两市成交额6532亿元。RCS概念掀涨停潮，中嘉博创等逾20股涨停。复活节将临，沪深港通北向交易关闭，南向交易净流出资金5.65亿元，周五起关闭。

香港恒生指数震荡走高收涨1.38%，报24300.33点。恒生国企指数涨1.33%。全日大市成交938.9亿港元。澳门博彩股全线大涨，金沙中国涨超7%领涨恒指成分股。神州租车延续跌势，收盘跌近8%，陆正耀或考虑辞去公司董事长。中国台湾加权指数收盘跌0.18%，报10119.43点。

美股连续两日收高。道指收涨近300点。摩根大通涨近9%，高盛涨超4%，领涨道指。芯片股普跌，英特尔跌超3%，美光科技跌超4%。周五美国金融市场将因耶稣受难日休市。截至收盘，道指涨1.22%报23719.37点，标普500涨1.45%报2789.82点，纳指涨0.77%报8153.58点。本周，道指涨12.67%；纳指涨10.59%，创2009年来的最大单周涨幅；标普500指数涨12.1%，创1974年以来的最大单周涨幅。

中共中央、国务院发布关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见

中央出台第一份要素市场化配置文件。中共中央、国务院发布《关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》，全文共32条，包括鼓励盘活存量建设用地、深化户籍制度改革、完善股票市场基础制度、加快发展债券市场、主动有序扩大金融业对外开放。要求根据不同要素属性、市场化程度差异和经济社会发展需要，分类完善要素市场化配置体制机制。意见要求，稳妥推进存贷款基准利率与市场利率并轨，提高债券市场定价效率，健全反映市场供求关系的国债收益率曲线。推动超大、特大城市调整完善积分落户政策，放开放宽除个别超大城市外的城市落户限制，试行以经常居住地登记户口制度。

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。

再投 2.3 万亿贷款购买垃圾债，美联储刺激美股直线走高

值得注意的是，美联储提到，将采取行动购买评级为 BB 的高收益债券，作为在疫情期间支持中小企业一项计划的一部分。

鲍威尔：美联储将“强有力地”行动 帮助美国经济复苏，同时联储总体资产负债表规模扩大至 6.13 万亿美元，创历史新高。

美联储周四宣布追加 2.3 万亿美元融资便利，以支持美国经济。美联储主席鲍威尔表示，将使用贷款权力，直至美国经济复苏。在美联储采取行动之后，市场条件大体上得到改善。他指出，美国失业率可能会暂时性地攀升至非常高的水平，二季度经济将非常疲软，但相信经济此后会强劲反弹。

美联储再度削减 QE 规模 每日购买量降至 300 亿美元

为了应对疫情对经济带来的冲击，美联储推出了全新的 QE 计划。不过，值得注意的是，QE 的规模正不断缩减，从最初每天 750 亿美元减少到每天 600 亿美元，再于上周降至 500 亿美元。现在，美联储已将购买量削减到每天 300 亿美元。同时，美联储资产负债表总规模已经扩大至 6.13 万亿美元，创历史新高。

美国初请失业金人数结束三连升 三周累计逼近 1700 万

660.6 万！这是美国首申数据连续两周超过 600 万。令人沮丧的数据表明，4 月份非农就业报告将再次刷新纪录。

抗疫手段升级：英国央行直接印钱给政府花

英国央行将直接为英国政府支出需求提供暂时性资金。此举意味着政府可以绕过债券市场直至疫情结束。上一次大规模使用该工具还是在 2008 年。

求援国家激增，IMF 和世界银行面临重大挑战

目前，已经有超过 90 个经济体咨询了 IMF 的救助计划，这意味着全球将近一半的国家和地区考虑申请援助；另外至少有 60 个国家试图利用世界银行的援助计划。

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。

IMF：今年全球经济将陷入大萧条以来最严重的衰退

不到两个月前，IMF 称疫情可能只会导致全年 3.3% 的增长预期受到 0.1 个百分点的影响，但如今，IMF 称这场没有国界的危机会让所有人都受到伤害。

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。