

宏观与金融期货日报

2020/4/15

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

- 国常会：今年改造城镇老旧小区 3.9 万个，半月两提“提前下达专项债”。
- 中国 3 月出口（以人民币计）同比下降 3.5%，预期降 12.8%，进口增 2.4%，预期降 7.0%。
- 4 月前半个月本上资金爆买 300 亿。
- 国际货币基金组织：2020 年全球经济将出现 3% 的衰退，发达经济体经济将萎缩 6.1%。
- 世卫组织发言人：90% 的病例来自欧洲和美国。

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股强势上攻，券商股午后发力，题材股多点开花，沪指收复2800重返5日线上方，创业板指逼近2000点关口。上证指数收盘涨1.59%报2827.28点；深证成指涨2.47%报10475.71点；创业板指涨3.24%报1985.43点；两市成交近6000亿元。

香港恒生指数冲高回落收涨0.56%，报24435.4点。恒生国企指数涨0.37%。长和系发力领涨蓝筹，长实集团涨3.8%。医药、矿业板块涨幅居前，爱康医疗涨超13%。中信建投、中信证券盘中异动拉升，中信建投涨超8%。全日大市成交升至1114.6亿港元。中国台湾加权指数收盘涨2.31%，报10332.94点。

美股集体收高。道指收涨近560点，纳指涨近4%。科技股大涨，苹果、亚马逊涨逾5%，特斯拉涨超9%。银行股普跌，富国银行跌约4%，摩根大通跌2.77%。波音跌超4%，拖累道指涨幅。纳指较3月23日收盘价反弹逾20%，标志着美国三大股指均迈入技术性牛市。美欧疫情见顶的迹象提振了风险偏好。截至收盘，道指涨2.39%报23949.76点，标普500涨3.06%报2846.06点，纳指涨3.95%报8515.74点。

国常会：今年改造城镇老旧小区3.9万个，半月两提“提前下达专项债”。

国务院常务会议要求加大积极财政政策实施力度，抓紧按程序再提前下达一定规模的地方政府专项债，研究进一步加强金融对实体经济特别是中小微企业支持；部署采取有力有效举措促进高校毕业生就业；确定加大城镇老旧小区改造力度，推动惠民生扩内需；决定延续西部大开发企业所得税优惠政策并降低享受政策门槛。

中国3月出口（以人民币计）同比下降3.5%，预期降12.8%，进口增2.4%，预期降7.0%。

外贸进出口额2.45万亿元，下降0.8%，降幅较1-2月收窄8.7个百分点。3月出口（以美元计）同比下降6.6%，预期降12%；进口下降0.9%，预期降7.9%。一季度中美贸易总值6680.1亿元人民币，

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。

同比下降 18.3%。中国 3 月进出口总值同比降低 0.8%，降幅较 1-2 月收窄 8.7 个百分点。3 月大豆进口同比减少 13% 一季度猪肉进口增加 1.7 倍。国际油价大跌的背景下，中国 3 月原油进口量同比涨 4%，成品油进口同比降 28%。

4 月前半个月北上资金爆买 300 亿。

北上资金在 A 股的地位越来越重要，周一由于复活节外资无法交易，A 股直接创下了年内成交量新低；周二北上资金成交 850 亿，在 A 股的比重已经占到 14%。4 月至今，北上资金可谓是狂飙猛进，在 4 月 7 日净买入 126.74 亿后，周二又净买入 142.29 亿。从单日净买入额来看，周二北上资金净买入量为年内第二，历史第五，本月有两天的成交量进入了历史前十。

国际货币基金组织：2020 年全球经济将出现 3% 的衰退，发达经济体经济将萎缩 6.1%。

IMF 新一期《世界经济展望报告》出炉，预计今年发达经济体经济将萎缩 6.1%，新兴市场和发展中经济体经济将萎缩 1%。预计今年美国经济将萎缩 5.9%，欧元区经济将萎缩 7.5%，日本经济将萎缩 5.2%。2020 年国际货币基金组织（IMF）世界银行春季年会期间，IMF 最新发布的世界经济展望报告显示，2020 年全球经济将出现 3% 的衰退，比金融危机期间更加糟糕。，衰退程度远超 2008 年国际金融危机引发的经济下滑，为上世纪 30 年代大萧条以来最糟糕的全球经济衰退，此前预计为增长 3.3%。

世卫组织发言人：90% 的病例来自欧洲和美国。

虽然欧洲国家疫情呈现放缓趋势，但全球 COVID-19 感染高峰尚未出现；不应该期望在 12 个月内或更短时间内看到疫苗的出现。世卫组织认为，新冠疫情尚未到达顶峰。

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。