

宏观与金融期货日报

2020/4/19

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

- 中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署当前经济工作。
- 十三届全国人大常委会第十七次会议将于4月26日至29日在北京举行。
- 我国公布一季度及3月经济数据。
- 国家统计局回应经济拐点和增长目标。
- 央行发布2020年规章制定工作计划。
- 北京除国家和本市根据防疫情况公布的复工复产限制措施外，对复工复产不设置前置审批审核。
- 美联储资产负债表规模本周增至创纪录的6.42万亿美元，较前一周增加近3000亿美元。
- 《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）第29轮谈判将于本月20日、22日、24日以视频会议的形式先后举行。
- 印度央行降息25个基点至3.75%。

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

大基建发力，旅游集体复苏，A股放量攀升。上证指数收盘涨0.66%报2838.49点；深证成指涨0.55%报10527.99点；创业板指涨0.62%报2020.77点。两市成交额7403亿元，较上日明显放量。北向资金净流入超86亿元，五粮液获净买入6.66亿元居首。本周上证指数累计涨1.5%，深证成指涨2.23%，创业板指涨3.64%；北向资金累计净流入300.22亿元，创2月7日以来最佳单周表现。

香港恒生指数冲高回落收涨1.56%，报24380点。恒生国企指数涨1.47%。全日大市成交放量升至1379.1亿港元。地产、博彩、保险股领涨蓝筹。神州租车涨约20%，主要股东收购神州优车所持3.63亿股公司股份。猪肉股延续涨势，中粮肉食再涨超10%。中国台湾加权指数收涨2.14%报10597.04点，周涨4.33%。

美股连涨两日，道指收涨逾700点。波音大涨14.55%，领涨道指。石油股和银行股大涨，埃克森美孚涨10.65%，摩根大通涨8.78%。美国政府讨论重启经济，特朗普宣布三阶段“重启美国”指导方针。截至收盘，道指涨2.99%报24242.49点，标普500涨2.68%报2874.56点，纳指涨1.38%报8650.14点。本周，道指涨2.21%，纳指涨6.09%，标普500指数涨3.04%。

中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署当前经济工作

会议指出，要以更大的宏观政策力度对冲疫情影响。积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。坚持“房子是用来住的、不是用来炒”的定位，促进房地产市场平稳健康发展。

十三届全国人大常委会第十七次会议将于4月26日至29日在北京举行

将审议固体废物污染环境防治法修订草案、关于农村集体产权制度改革情况的报告等。

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。

我国公布一季度及 3 月经济数据

中国一季度 GDP 同比下降 6.8%，去年四季度为增 6%。国家统计局指出，随着全球疫情逐渐控制，预计下半年经济会明显比上半年更好。中国 3 月规模以上工业增加值同比下降 1.1%，1-2 月为下降 13.5%。一季度，全国规模以上工业增加值同比下降 8.4%。中国一季度固定资产投资（不含农户）同比下降 16.1%，降幅比 1-2 月收窄 8.4 个百分点。其中，民间固定资产投资下降 18.8%，降幅收窄 7.6 个百分点。中国 3 月社会消费品零售总额同比下降 15.8%，降幅比 1-2 月收窄 4.7 个百分点。一季度，社会消费品零售总额 78580 亿元，同比下降 19.0%。中国一季度就业形势总体稳定，全国城镇新增就业人员 229 万人；3 月全国城镇调查失业率为 5.9%，环比下降 0.3 个百分点。当季全国居民人均可支配收入 8561 元，同比名义增长 0.8%，扣除价格因素实际下降 3.9%。财政部部长刘昆预计，二季度经济表现会明显好于第一季度。中国经济具有强大韧性，财政和货币政策空间相对充足。下一步将适当提高财政赤字率，发行特别国债，增加地方政府专项债券规模。中国将坚定不移深化改革开放，积极扩大进口和对外投资，为世界经济稳定做出贡献。

国家统计局回应经济拐点和增长目标

3 月经济改善势头应能够延续下去，二季度表现会更好，会明显好于一季度；年度经济增长目标都是在两会政府工作报告中公布，今年两会推迟，目前还不掌握具体情况。国家统计局指出，全国没有发生大规模裁员的情况；但是就业压力较大。我国消费潜力巨大，前期被压抑的消费后期会不断释放出来，下一阶段随着经济逐步恢复，居民收入增长也会逐渐好转。

央行发布 2020 年规章制定工作计划

将制定金融控股公司监督管理试行办法、资产支持证券发行与交易管理办法、金融基础设施管理办法等。央行发布 2020 年第 2 号工作论文《系统性金融风险溢出效应研究》，主要结论包括：金融系统的网络结构会随着风险的发展而变化；不同类型的风险传导方式和冲击效力不一；在系统性风险爆发时，银证之间是主要的风险传染渠道；信托、金控等非银金融机构抵御风险能力较弱。

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。

北京除国家和本市根据防疫情况公布的复工复产限制措施外，对复工复产不设置前置审批审核各单位在遵守防控要求的情况下，可以自主决定复工复产。满足员工办公间距不少于1米、每人使用面积不少于2.5平方米要求的单位。

美联储资产负债表规模本周增至创纪录的6.42万亿美元，较前一周增加近3000亿美元

其中，美联储所持抵押贷款支持证券规模由1.46万亿美元升至1.57万亿美元，国债持有量由3.63万亿美元升至3.79万亿美元。

《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）第29轮谈判将于本月20日、22日、24日以视频会议的形式先后举行

韩国产业通商资源部表示，《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）第29轮谈判将于本月20日、22日、24日以视频会议的形式先后举行。各方将就加速推进扩大市场准入和印度重返RCEP谈判等交换意见，还将就制度规定等技术性难题进行磋商，争取年内如期签署。

印度央行降息25个基点至3.75%

印度是少数几个被预计经济正增长国家之一，但部分地区在宏观层面上出现恶化，3月出口剧烈萎缩，出口危机比全球金融危机更严重。印度财长称，如有需要印度央行未来可上调长期定期回购操作目标金额。

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。