

宏观与金融期货日报

2020/6/2

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

- 国家领导人对海南自由贸易港建设作出重要指示强调。
- 中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》。
- 国务院领导人召开新增财政资金直接惠企利民工作视频座谈会。
- 国务院领导人烟台考察时称赞地摊经济、小店经济。
- 央行等八部门出台指导意见强化中小微企业金融服务，共包含 30 条政策措施。
- 为支持中小微企业，央行创设两个直达实体经济的货币政策工具。
- 五部门加大小微企业信用贷款支持力度。
- 中国 5 月财新制造业 PMI 50.7 创三个月新高。
- 美国 5 月 ISM 制造业 PMI 43.1，预期 43，前值 41.5。
- 欧元区 5 月制造业 PMI 终值为 39.4，预期 39.5，初值 39.5。
- 日本 5 月制造业 PMI 终值为 38.4，初值 38.4。

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6月开门红，三大股指单边上行，上证指数重返2900点，深证成指重返11000点。科技股全线井喷，两市涨停个股达140只。上证指数收涨2.21%报2915.43点；深证成指涨3.31%报11102.15点；创业板指涨3.43%；万得全A涨2.81%；两市成交额超7600亿元，创逾两个月新高。北向资金大幅净买入104.86亿元，创一个半月新高；立讯精密获净买入4.99亿元居首，格力电器遭净卖出3.6亿元最多。

恒指收涨3.36%，日内大涨近800点。各板块全线上涨，地产、医药、科网股领涨。神州租车涨超23%，北汽或成公司第一大股东。美团涨超2%再创新高，市值超8700亿港元。中国台湾加权指数收涨1.25%，报11079.02点。

美国三大股指集体收涨，道指收涨逾90点，纳指涨0.66%，标普500指数涨0.38%。波音涨3.7%，领涨道指。汽车股大涨，特斯拉涨7.6%，通用汽车涨超4%。芯片股下跌，美光科技跌超3%。截至收盘，道指涨0.36%报25475.02点，标普500涨0.38%报3055.73点，纳指涨0.66%报9552.05点。市场密切关注国际地缘政治风险及美国的大规模抗议和骚乱。

国家领导人对海南自由贸易港建设作出重要指示强调

要对接国际高水平经贸规则，促进生产要素自由便利流动，高质量高标准建设自由贸易港。要把制度集成创新摆在突出位置，解放思想、大胆创新，成熟一项推出一项，行稳致远，久久为功。中央和国家有关部门要从大局出发，支持海南大胆改革创新，推动海南自由贸易港建设不断取得新成效。

中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》

2025年，初步建立以贸易自由便利和投资自由便利为重点的自由贸易港政策制度体系。到本世纪中叶，全面建成具有较强国际影响力的高水平自由贸易港。海南自由贸易港实施范围为海南岛全岛。在实现有效监管前提下，建设全岛封关运作的海关监管特殊区域。对货物贸易，实行以“零关税”为

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。

基本特征的自由化便利化制度安排。对服务贸易，实行以“既准入又准营”为基本特征的自由化便利化政策举措。

国务院领导人主持召开新增财政资金直接惠企利民工作视频座谈会

指出财政系统要建立抗疫特别国债使用台账，确保笔笔资金流向明确、账目可查，各级国库要点对点直接拨付资金，更大规模减免社保、金融合理让利措施也要尽快建立直达机制。

国务院领导人烟台考察时称赞地摊经济、小店经济

是就业岗位重要来源，是人间的烟火，和“高大上”一样，是中国的生机；市场、企业、个体工商户活起来，生存下去，再发展起来，国家才能更好。

央行等八部门出台指导意见强化中小微企业金融服务，共包含 30 条政策措施

意见要求，全国性银行要合理让利，确保中小微企业贷款覆盖面明显扩大，综合融资成本明显下降。全国性银行内部转移定价优惠力度不低于 50 个基点，五家大型国有商业银行普惠型小微企业贷款增速高于 40%。进一步放宽普惠型小微企业不良贷款容忍度，大幅拓展政府性融资担保覆盖面并明显降低费率；2020 年国家融资担保基金力争新增再担保业务规模 4000 亿元，与银行业金融机构开展批量担保贷款业务合作，提高批量合作业务中风险责任分担比例至 30%。

为支持中小微企业，央行再创设两个直达实体经济的货币政策工具

一个是普惠小微企业贷款延期支持工具，预计可以支持地方法人银行延期贷款本金约 3.7 万亿元；另一个是普惠小微企业信用贷款支持计划，预计可带动地方法人银行新发放普惠小微企业信用贷款约 1 万亿元。央行指出，此次新创设的普惠小微企业延期支持工具和信用贷款支持计划具有更为显著的市场化、普惠性和直达性等特点。央行通过创新货币政策工具对金融机构行为进行激励，但不直接给企业提供资金，也不承担信用风险；将货币政策操作与金融机构对普惠小微企业提供的金融支持直接联系，保证了精准调控。央行等联合发布通知，对于 6 月 1 日至 12 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款（包括单户授信 1000 万元及以下的小微企业贷款、个体工商户和小微企业主经营性贷款），按

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。

照“应延尽延”要求，实施阶段性延期还本付息。

五部门加大小微企业信用贷款支持力度

自6月1日起，央行通过货币政策工具按季度购买符合条件的地方法人银行业金融机构新发放的普惠小微信用贷款。购买范围为符合条件的地方法人银行业金融机构3月1日至12月31日期间新发放普惠小微信用贷款的40%，贷款期限不少于6个月。

中国5月财新制造业PMI 50.7 创三个月新高

中国5月财新制造业PMI报50.7，较4月提高1.3个百分点，为2月以来最高，重回扩张区间，前值为49.4。国内经济处疫情后的修复期，生产恢复速度明显强于需求，国外疫情仍在蔓延中，出口疲弱对需求侧形成严重拖累。

美国5月ISM制造业PMI 43.1，预期43，前值41.5

ISM就业指数32.1，预期35，前值27.5；ISM制造业物价支付指数40.8，预期37前值35.3。

欧元区5月制造业PMI终值为39.4，预期39.5，初值39.5

英国5月制造业PMI为40.7，预期为40.7，前值为40.6。法国5月制造业PMI终值为40.6，预期40.3，初值40.3。西班牙5月制造业PMI为38.3，预期38，前值30.8。

日本5月制造业PMI终值为38.4，初值38.4

汇丰制造业PMI为41.3，前值41.6。印度5月日经制造业PMI为30.8，预期38，前值27.4。

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。