

宏观与金融期货日报

2020/6/11

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

- 国家领导人宁夏考察时强调,把减税落实到位,把扩内需落到实处。
- 时隔8个月重回“2”时代 中国5月CPI同比上涨2.4%。
- 国家统计局解读CPI和PPI数据。
- 中国5月新增人民币贷款和社融规模均好于预期 创历史新高。
- 中国信托业协会：一季度受托资产有所下降。
- 民航局：5月客运量同比下降52.6%，将恢复部分国际客运航班。
- 美联储：“至少”维持当前购债力度 预计近零利率保持到后年 明年GDP增长5%。
- 美联储联邦公开市场委员会（FOMC）将基准利率维持在0%-0.25%区间不变，符合市场预期。
- 鲍威尔：美联储承诺使用所有工具经济前景极不确定将继续讨论收益率曲线控制。
- 美国5月核心CPI环比下跌0.1%，连续三个月下滑。
- 欧洲央行正筹划“坏账银行” 以应对疫情造成的不良贷款。

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

上证指数收跌 0.42% 报 2943.75 点；深证成指涨 0.46% 报 11335.86 点；创业板指涨 0.94% 报 2201.99 点，时隔三个月重回 2200 点；万得全 A 跌 0.02%；两市成交额超 6000 亿元。北向资金净买入 4.22 亿元，已连续 13 日净买入。亿纬锂能近期首次上榜，获净买入 3.84 亿元居首；中国国旅遭净卖出 5 亿元最多。

恒生指数收盘微跌 0.03% 报 25049.73 点，国企指数涨 0.22%，红筹指数跌 0.09%；全日大市成交 1273 亿港元。游戏股全线上涨，腾讯控股涨近 3%，中手游涨近 8%。中国台湾加权指数收盘涨 0.64%，报 11711.85 点。

美国三大股指收盘涨跌不一。道指收跌逾 280 点，纳指涨 0.67%，标普 500 指数跌 0.53%。波音跌超 6%，领跌道指。金融股、石油股普跌，埃克森美孚跌超 5%，摩根大通跌超 4%。科技股大涨，苹果涨 2.6%，特斯拉涨近 9%，均刷新历史新高。纳指史上首次收在 10000 点关口之上，续创历史新高。截至收盘，道指跌 1.04% 报 26989.99 点，标普 500 跌 0.53% 报 3190.14 点，纳指涨 0.67% 报 10020.35 点。

国家领导人在宁夏考察时强调，把减税落实到位，把扩内需落到实处

领导人强调要把减轻企业税费负担政策落实兑现到位，把扩大内需各项政策举措落到实处把重大项目投资带动作用发挥出来，及时解决企业恢复生产经营面临的各种问题。要把握扩大内需这一战略基点，以供给侧结构性改革为主线，着力打通生产、分配、流通、消费各个环节。坚决打赢脱贫攻坚战，确保如期实现脱贫目标。

时隔 8 个月重回“2”时代 中国 5 月 CPI 同比上涨 2.4%

中国 5 月 CPI 同比上涨 2.4%，预期 2.7%，前值 3.3%，涨幅连续四个月收窄，且为近 14 个月最低；其中猪肉价格同比上涨 81.7%，影响 CPI 上涨约 1.98 个百分点。5 月 PPI 同比降 3.7%，预期降

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。

3.2%，降幅连续4个月扩大，且为2016年4月以来最大。生猪产能进一步恢复，猪肉供给持续增加，猪肉价格未来或快速回落。在此影响下，今年CPI下行压力持续加大。

国家统计局解读CPI和PPI数据

5月国内疫情形势总体稳定，复工复产、复市复业有序推进，市场供需状况进一步好转，CPI环比继续下降0.8%，降幅比4月收窄0.1个百分点；工业生产进一步恢复，市场需求有所改善，PPI环比下降0.4%，降幅收窄0.9个百分点。

中国5月新增人民币贷款和社融规模均好于预期 创同期历史新高

中国5月新增人民币贷款和社融规模均好于预期。5月新增人民币贷款14800亿元，预期14192亿元，前值17000亿元；M2同比增长11.1%，预期11.2%，前值11.1%；社会融资规模增量为3.19万亿元，预期2.83万亿元，前值3.09万亿元。中国5月社融增量不仅高于市场预期，还创出了同期历史最高水平。M2增速和新增人民币贷款均小幅低于预期。其中，M2增速持平于2016年12月以来最高水平，M1、M2剪刀差收窄。

中国信托业协会：一季度受托资产有所下降

一季度末全国68家信托公司受托资产规模为21.33万亿元，环比小幅度下降1.28%；其中投向房地产领域的信托资金总额为2.58万亿，下降1249.87亿元。

中国民航局：5月客运量同比下降52.6%，将恢复部分国际客运航班

民航局表示，正与相关国家就调整国际客运航班事宜进行沟通，与相关国家的航班近期有望适度增加。

美联储：“至少”维持当前购债力度 预计近零利率保持到后年 明年GDP增长5%

美联储按兵不动，重申将动用所有工具支持经济，表示会“至少”维持当前购债的力度，暗示会将近零利率保持经济复苏为止。

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。

美联储联邦公开市场委员会（FOMC）将基准利率维持在 0%-0.25% 区间不变，符合市场预期

将超额准备金率（IOER）维持在 0.1% 不变；宣布至少维持当前速度增持国债与 MBS，以及大规模的隔夜回购操作。声明表示冠状病毒疫情带来很大的风险，承诺使用所有工具以支撑美国经济。美联储加息路径点阵图显示，美联储预计将维持利率在当前水平直至 2022 年年底。

鲍威尔：美联储承诺使用所有工具经济前景极不确定将继续讨论收益率曲线控制

美联储主席鲍威尔重申，美联储承诺将致力于使用所有工具。他表示，经济低迷程度“极不确定”，将取决于能否遏制病毒。不过，一些指标表明某些行业企稳，但经济活动总体上还没有好转。美联储绝不会因为认为资产价格过高而停止对经济的支持。受到零利率的支撑，美国联邦公开市场委员会普遍预计经济将在今年下半年复苏。

美国 5 月核心 CPI 环比下跌 0.1%，连续三个月下滑

美国 5 月未季调 CPI 同比升 0.1%，预期升 0.2%，前值升 0.3%；季调后环比降 0.1%，预期持平，前值降 0.8%；未季调核心 CPI 同比升 1.2%，预期升 1.3%，前值升 1.4%；环比降 0.1%，预期持平，前值降 0.4%；实际收入环比升 0.5%，前值升 5.8%。美国 5 月份核心 CPI 不及预期和前值，但较 4 月跌幅有所收窄，此前 4 月份核心 CPI 数据录得 2008 年 12 月以来最大单月跌幅。

欧洲央行正筹划“坏账银行” 以应对疫情造成的不良贷款

主要用于集中管理新冠疫情爆发后可能出现的数千亿欧元未偿还贷款问题。官方统计显示，欧元区内被认为不太可能全额偿还的贷款规模已经超过 5000 亿欧元。

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。