

宏观与金融期货日报

2020/6/16

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

- 统计局评5月中国经济 复工复产全面推进,经济未回归正常水平。
- 中国5月社会消费品零售总额同比下降2.8% 连续三个月好转。
- 中国5月工业增加值增速扩大至4.4% 连续第二个月增长。
- 首都疫情形势十分严峻 又两区进入“战时”。
- 美联储扩大债券购买范围从ETF增至单个公司债。
- 全球美债抛售潮继续 4月海外持仓创四个月新低 日本今年首度减持 沙特抛售规模再新高。
- 美国6月纽约联储制造业指数大幅好于预期 接近疫情前水平。

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

上证指数收盘跌 1.02%报 2890.03 点，深证成指跌 0.53%报 11192.27 点，创业板指涨 0.58%报 2219.55 点；万得全 A 跌 0.67%。病毒防治概念逆市爆发，逾 20 股涨停，两市成交额接近 7600 亿元；北向资金午后快速离场，全天净卖出 40.7 亿元，为连续两日净卖出。五粮液遭净卖出 8.18 亿元居首，京东方 A 逆市获净买入 5.33 亿元。

恒生指数收跌 2.16%，报 23776.95 点，创两周新低，国企指数跌 1.8%，红筹指数跌 2.36%。全日大市成交 1280 亿港元。蓝筹股几近全线收跌。消费娱乐股跌幅居前，猫眼娱乐跌近 12%。恒大健康逆市大涨 37%，金茂酒店复牌大涨近 30%，申港控股早盘闪崩收跌 73%。中国台湾加权指数收跌 1.08%，报 11306.26 点。

美股低开高走。道指收涨逾 150 点，纳指涨 1.4%，标普 500 指数涨 0.83%。雷神技术、高盛、美国运通均涨逾 2%，领涨道指。科技股普涨。苹果涨超 1%，特斯拉涨近 6%。中概股走高，跟谁学涨 20.79%，蔚来涨近 12%。截至收盘，道指涨 0.62%报 25763.16 点，标普 500 涨 0.83%报 3066.59 点，纳指涨 1.43%报 9726.02 点。

统计局评 5 月中国经济：复工复产全面推进，经济还未回归正常水平

工业服务业实现增长，消费投资继续改善，就业物价总体稳定，企业复产率继续提升。从累计看多数指标仍在下降，表明疫情冲击损失尚需弥补，经济还未回归正常水平。

中国 5 月社会消费品零售总额同比下降 2.8% 连续三个月好转

餐饮业继续改善，5 月收入同比下降 18.9%，降幅比上月收窄 12.2 个百分点。商品零售规模已接近上年同月水平，其中 5 月限额以上单位汽车类商品零售额同比增长 3.5%，增速为 2018 年 5 月份以来次高值。

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。

中国5月工业增加值增速扩大至4.4% 连续第二个月增长

5月工业增加值环比增速有所回落，分析师认为，目前工业企业面临较大去库存压力，这会继续制约工业生产恢复节奏。6月工业增加值同比增速继续往上的动力不足。

降幅持续收窄！前5月全国固定资产投资同比下降6.3%

5月地方债发行井喷，财政资金力度增大，基建节奏或有所加快。但全年来看，今年剩余发行额度并不多，全年增加的财政刺激可能都不够弥补财政收入、基金收入的缺口，政策空间或许没有那么大。

首都疫情形势十分严峻 又两区进入“战时”

北京全面提升社区防控措施，暂停开放、文化娱乐等室内活动场所。门头沟区和大兴区进入战时状态。

美联储扩大债券购买范围从ETF增至单个公司债

周一，美联储宣布更新二级市场企业信贷工具（SMCCF），该工具将开始购买广泛而多样化的企业债券组合，以支持市场流动性和大型雇主的信贷可用性。这将是美联储在本次危机中，首次在二级市场直接购入单个公司债券。

全球美债抛售潮继续 4月海外持仓创四个月新低 日本今年首度减持 沙特抛售规模再新高

4月海外抛售美股规模创八个月新高。中国4月美债持仓连降两月。4月十大美国海外债主中仅三国增持，英国是唯一减持上百亿美元的。沙特4月抛售规模又创新高，连续两月至少减持200亿美元。

美国6月纽约联储制造业指数大幅好于预期 接近疫情前水平

接受调研的美国企业明显更加乐观地认为6个月内情况会好转。

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。