

## 宏观与金融期货日报

2020/6/17

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

- 发改委：当前生猪复产势头较好，下半年猪肉价格有望保持稳步回落态势。
- 发改委 近期将研究制定 2021-2025 年国家物流枢纽建设实施方案。
- 北京市新冠疫情防控领导小组决定，将北京重大突发公共卫生事件三级应急响应上调为二级。
- 北京市疫情发布会：6月17日起中小学各年级一律停止到校上课。
- 中国生物新冠灭活疫苗 I/II 期临床研究揭盲，疫苗接种后安全性好，无一例严重不良反应。
- 《外资资管机构北京发展指南》正式发布。
- 特朗普政府正准备一项近 1 万亿美元的基础设施提案，以刺激经济复苏。
- 美联储主席鲍威尔在国会就半年货币政策报告作证词。
- 美国 5 月工业产出环比升 1.4%，预期升 2.9%，前值降 11.2%。
- 日本央行：维持基准利率在 -0.1% 不变，将 10 年期国债收益率目标维持在 0% 附近不变。
- 韩国央行会议纪要：将利率从 0.5% 水平进一步下调可能性很有限。
- 澳洲联储会议纪要：确认三年期收益率的目标将保持不变。

### 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股单边上行，行业板块普涨，华为概念股大涨。上证指数收盘涨1.44%报2931.75点；深证成指涨1.85%报11398.97点；创业板指涨1.84%报2260.46点；万得全A涨1.67%。两市成交额超7000亿元；北向资金全天净买入39.7亿元，中兴通讯获净买入6.12亿元居首，格力电器遭净卖出5.62亿元最多。

恒生指数收涨2.39%，恒生国企指数涨2.19%，全日大市成交1146亿港元。科技股、石油股大涨。恒大健康涨22%，四个交易日累计涨近90%。美团点评涨近8%，市值突破万亿港元关口。中国金属利用闪崩收跌83%。中国台湾股市收盘上涨1.82%，报11511.64点。

美国三大股指集体收涨，道指收涨逾520点。卡特彼勒涨逾5%，领涨道指。苹果涨2.7%，特斯拉跌0.89%。爱奇艺涨25.85%，传腾讯计划入股爱奇艺。截至收盘，道指涨2.04%报26289.98点，标普500涨1.9%报3124.74点，纳指涨1.75%报9895.87点。

### 发改委：当前生猪复产势头较好，下半年猪肉价格有望保持稳步回落态势

我国粮食和食用油供应充足，食品价格总体将保持基本平稳的态势，预计今年后期CPI涨幅有望继续收窄，全年可能呈现前高后低态势。同时，积极推进家电、汽车等更新置换和回收处理，加快推进短板领域的建设，落实好减税降费各项政策；重点瞄准高校毕业生、农民工等重点群体，强化援企稳岗和就业帮扶，促进创业带动就业。

### 发改委：近期将研究制定2021-2025年国家物流枢纽建设实施方案

建设一批国家骨干冷链物流基地；研究在具备条件的地区布局建设一批应急储备设施，加强医疗等应急物资储备和调运能力；研究启动新一批示范物流园区遴选工作等。

### 北京市新冠疫情防控领导小组决定，将北京重大突发公共卫生事件三级应急响应上调为二级

二级响应下，不停工停产，鼓励居家办公，远程办公。将调整公共交通限流比例，控制满载率，

### 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。

落实消毒通风；停止开放境内跨省区团队旅游业务。北京市疫情发布会：目前还没有证据表明三文鱼是新冠病毒宿主或者中间宿主；严格控制进出京管控，境外入京人员全部集中观察核酸检测，中高风险街乡、新发地市场相关人员禁止出京；恢复社区封闭式管理，中高风险街道乡镇所辖小区外来人员及车辆禁止进入，高风险街道乡镇辖区小区全封闭，人员只进不出。

### 北京市疫情发布会：6月17日起中小学各年级一律停止到校上课

初高三年级也同步恢复居家线上教学；各在京高校（含高职）学生停止返校；已复园的大班幼儿一律停止入园，全市各类型幼儿园均不再开园。

### 中国生物新冠灭活疫苗 I/II 期临床研究揭盲，疫苗接种后安全性好，无一例严重不良反应

不同程序、不同剂量接种后，疫苗组接种者均产生高滴度抗体，0，28 天程序接种两剂后，中和抗体阳转率达 100%。

### 《外资资管机构北京发展指南》正式发布

详细列明在京开展资产管理业务可享受的一系列税收优惠。在企业所得税方面，证券投资基金管理人运用基金买卖股票以及投资者从证券投资基金分配中取得的收入等，暂不征收企业所得税。

### 特朗普政府正准备一项近 1 万亿美元的基础设施提案，以刺激经济复苏

提案初步版本将把大部分资金用于道路和桥樑等传统基础设施建设，但也将为 5G 无线基础设施和农村宽带预留资金。

### 美联储主席鲍威尔在国会就半年货币政策报告作证词

美国经济复苏的时间和强度存在很大不确定性，重申利率将维持在零附近，直至经济重回正轨；通胀仍可能在一段时间内低于目标；将在未来几个月至少以目前速度增持国债和机构抵押贷款支持证券；重申没有考虑过加息，基本认定负利率对美国“没有吸引力”

### 美国 5 月工业产出环比升 1.4%，预期升 2.9%，前值降 11.2%

产能利用率为 64.8%，预期 66.9%，前值 64.90%；制造业产出环比升 3.8%，预期升 4.6%，前值降

#### 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。

13.7%；制造业产能利用率为 64.8%，前值 61.1%。

**日本央行：维持基准利率在-0.1%不变，将 10 年期国债收益率目标维持在 0%附近不变**

特别贷款计划规模约为 110 万亿日元，保持资产购买计划；如果需要将毫不犹豫地采取更多行动。日本央行将提供充足的日元、外汇基金拨备，没有上限，继续积极购买 ETF、日本地产信托基金（J-REITs）。日本央行行长黑田东彦称，风险降低后，ETE 购买量有所下降；暂时需要继续保持对 ETF 活跃购买；日本央行正购买大量日本国债，这并不是债务货币化。

**韩国央行会议纪要：将利率从 0.5%水平进一步下调可能性很有限**

应该继续考虑使用各种工具；韩国央行应该购买政府债券来稳定利率。

**澳洲联储会议纪要：确认三年期收益率的目标将保持不变**

直到银行的充分就业目标和通胀目标取得进展；在就业、通胀目标取得进展之前，不会加息；澳大利亚经济正经历自 1930 以来最大的经济收缩，一段时间内可能需要财政和货币支持。

## 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。