

## 宏观与金融期货日报

2020/7/20

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

- 中共中央政治局常务委员会召开会议，研究部署防汛救灾工作。
- 发改委：虽然疫情对我国经济运行带来巨大冲击，但并未伤及中国经济基本面。
- 银保监会进一步引导优化保险公司权益类资产配置，设置差异化权益类资产投资监管比例。
- 7月17日起，9家金融机构被接管一年。
- 证券时报：延长A股交易时长正当时。
- 全国影院复工首日票房破百万。
- 特朗普政府试图阻止新法案向CDC拨付疫情应对资金。
- 欧元区6月CPI终值同比升0.3%，预期升0.3%。
- 东京奥组委公布东京奥运会全新比赛日程。
- “马拉松”峰会两日后，欧洲7500亿欧元复苏计划又陷入僵局。
- 香港财政司司长陈茂波：美国针对香港的制裁对经济的实质影响有限。

### 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

资金观望情绪加重，热点炒作力度欠佳，沪深两市成交量明显萎缩。上证指数收涨 0.13%报 3214.13 点，深证成指涨 0.91%报 13114.94 点，创业板指涨 0.61%报 2662.4 点，万得全 A 涨 0.46%。两市成交额约 1.1 万亿，此前连续 8 个交易日突破 1.5 万亿。本周，上证指数跌 5%，止步周线四连阳；深证成指、创业板指跌逾 4%，结束 7 周连涨。

港股冲高回落，恒生指数收涨 0.47%报 25089.17 点，周跌 2.48%。恒生国企指数涨 0.69%，周跌 3.2%。全日大市成交大幅下滑至 1295.3 亿港元，成交额创月内新低。消费、医药、科技板块走强，恒安国际升 7.1%领涨蓝筹。教育、影视娱乐等概念活跃，中教控股涨 11%。中国台湾加权指数收涨 0.2%，报 12181.56 点。

美国三大股指涨跌不一，道指收跌 0.23%，纳指涨 0.28%，标普 500 指数涨 0.29%。摩根大通跌近 2%，埃克森美孚、波音跌 1.7%，纷纷领跌道指。科技股方面，苹果跌 0.2%，奈飞跌超 6%。截至收盘，道指跌 0.23%报 26671.95 点，标普 500 涨 0.28%报 3224.73 点，纳指涨 0.28%报 10503.19 点。本周，道指涨 2.29%，纳指跌 1.08%，标普 500 指数涨 1.25%。

### 中共中央政治局常务委员会召开会议，研究部署防汛救灾工作

会议强调，要全面提高灾害防御能力，坚持以防为主、防抗救相结合，把重大工程建设、重要基础设施补短板、城市内涝治理、加强防灾备灾体系和能力建设等纳入“十四五”规划中统筹考虑。

发改委表示，虽然疫情对我国经济运行带来巨大冲击，但并未伤及中国经济基本面。二季度以来经济运行稳步回升的态势充分表明，我国经济具有应对疫情等外部冲击的巨大韧性，调结构、转方式、优动能还大有可为。随着统筹疫情防控和经济社会发展工作扎实推进，中国经济将继续向好的方向发展。

### 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。

## 银保监会进一步引导优化保险公司权益类资产配置，设置差异化权益类资产投资监管比例

明确八档权益类资产监管比例，最高可到占上季末总资产的 45%。中国人寿、太保寿险、泰康人寿、新华人寿、人保财险、太平财险等行业大中型公司投资权益类资产比例上限由原来的 30%提高到 35%。

## 7月17日起，9家金融机构被接管一年

银保监会依法对天安财险、华夏人寿、天安人寿、易安财险、新时代信托、新华信托实施接管；鉴于新时代证券、国盛证券、国盛期货隐瞒实际控制人或持股比例，公司治理失衡，为保护投资者合法权益，维护证券市场秩序，证监会决定对其依法实行接管。

## 证券时报：延长A股交易时长正当时

延长 A 股交易时间有助于活跃交易，改善市场定价效率，加强与国际市场的联动性，增强 A 股市场的国际竞争力，助力沪深两地建设具有全球影响力的国际金融中心。这些潜在的益处将显著超出相关市场主体一次性升级软硬件的支出和额外承担的人力成本。特别是新冠肺炎疫情爆发以来，中国资本市场全面深化改革有序推进，对外开放步伐加快，韧性彰显，活力涌现，延长 A 股交易时间的改革正当时。

## 全国影院复工首日票房破百万

据猫眼专业版数据，截至 7 月 19 日，全国 83 个城市 391 家影院复工首日（7 月 20 日）的预售分账票房达 94.8 万，观影人次 3.4 万。如果计入每张 3 元的服务费，7 月 20 日全国预售票房已经超过百万。

## 特朗普政府试图阻止新法案向 CDC 拨付疫情应对资金

在一项即将出台的新法案中，美国疾控中心将获得 100 亿美元资金，用于追踪密切接触者、进行病毒检测等新冠肺炎疫情应对措施。然而，特朗普政府正试图阻止这笔资金的拨付。

### 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。

## 欧元区 6 月 CPI 终值同比升 0.3%，预期升 0.3%

环比升 0.3%，预期升 0.3%；核心 CPI 终值同比升 1.1%，预期升 1.1%；环比升 0.3%，预期升 0.3%。

## 东京奥组委公布东京奥运会全新比赛日程

东京奥运会将于 2021 年 7 月 23 日至 8 月 8 日举行，为期 17 天，共设 33 个大项 339 个小项比赛，具体比赛日程和比赛场地已全部确定。

## "马拉松" 峰会两日后，欧洲 7500 亿欧元复苏计划又陷入僵局

各方目前就援助规模、是否附带严格条件及援助否决权僵持不下；分析称，必要本届峰会可延长至周一，若此轮磋商失败，7 月份内将举行下一轮峰会。

## 香港财政司司长陈茂波：美国针对香港的制裁对经济的实质影响有限

陈茂波发表文章称，美国针对香港的制裁措施对经济的实质影响有限。陈茂波指出，在港区国安法实施后，香港的金融市场保持平稳、运作有序，港元汇价稳定并偏向强方兑换保证水平。银行体系没有明显的资金流出迹象，相反，自 6 月以来超过 110 亿美元资金流入港元体系，银行体系的存款总额在过去几个月也持续上升。股票市场交易活跃有序，市场对一连串公开招股集资活动反应踊跃。

### 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的客观与公正，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。