

## 宏观与金融期货日报

2020/7/27

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

- 国家最高领导人指出，坚持农业优先、深化改革。
- 发改委、央行等 17 部门出台 25 条措施健全支持中小企业发展制度。
- 新三板公募基金投资比例限制将取消，风险等级调降。
- 金砖国家第十次经贸部长会议取得积极成果。
- 俄罗斯央行降息 25 个基点至 4.25%，符合市场预期。
- 朝鲜开城发现新冠疑似病例并实施紧急状态。

### 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 3.86%，报 3196.77 点。深证成指收报 12935.7 点，跌 5.31%。创业板指收报 2627.84 点，跌 6.14%。科创 50 收报 1389.31 点，跌 7.02%。万得全 A 收报 4985.57 点，跌 4.56%。北向资金实际净卖出 163.57 亿元，白酒股继续遭抛售，贵州茅台遭净卖出 18.09 亿元居首，万华化学获净买入 1.65 亿元最多。本周，上证指数跌 0.54%、深证成指跌 1.37%、创业板指跌 1.3%、科创 50 跌 3.75%，均连跌两周。

港股低开低走，恒生指数收跌 2.21% 报 24705.33 点，周跌 1.53%；恒生国企指数跌 2.37%，周跌 1.2%；全日大市成交升至 1666.6 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.88%，报 12304.04 点。

美国三大股指集体收跌。道指收跌逾 180 点。英特尔收跌逾 16%，领跌道指。台积电涨超 9%，市值 3827 亿美元。分析师称英特尔新生产工艺延迟将扩大台积电优势。AMD 涨 16.5%，特斯拉跌超 6%。截至收盘，道指跌 0.68% 报 26469.89 点，标普 500 指数跌 0.62% 报 3215.63 点，纳指跌 0.94% 报 10363.18 点。本周道指跌 0.76%，终结三周连涨走势；纳指跌 1.33%，连跌两周；标普 500 指数跌 0.28%。

### 国家最高领导人指出，坚持农业优先、深化改革

要抓住实施乡村振兴战略的重大机遇，坚持农业农村优先发展，夯实农业基础地位，深化农村改革。要加快高标准农田建设，强化农业科技和装备支撑，深化农业供给侧结构性改革，加快发展绿色农业，推进农村三产融合。

### 发改委、央行等 17 部门出台 25 条措施健全支持中小企业发展制度

建立和保障促进中小企业发展的长效机制，提出综合运用支小再贷款、再贴现、差别存款准备金率等货币政策工具，引导商业银行增加小微企业信贷投放；进一步疏通利率传导渠道，确保 LPR 有效传导至贷款利率。

### 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。

### 新三板公募基金投资比例限制将取消，风险等级调降

从监管部门了解到，此前规定的“新三板基金在产品封闭期投向新三板精选层企业的比例不超过20%，开放期投资比例不高于15%”，这一比例限制将取消；变化其二，基金公司可根据自身风险管理能力，针对精选层股票的风险收益特征，设立新三板公募产品，合理设置产品的风险评级。

### 金砖国家第十次经贸部长会议取得积极成果

会议达成《金砖国家第十次经贸部长会议联合公报》和《金砖国家关于多边贸易体制和世贸组织改革的联合声明》；批准《投资便利化谅解》和《促进中小微企业有效参与国际贸易指南》；并支持制定《金砖国家经济伙伴战略2025》。

### 俄罗斯央行降息25个基点至4.25%，符合市场预期

俄罗斯央行称可能在下次会议上降息；预计2020年GDP为-4.5%至-5.5%，2021年经济增速将达3.5%-4.5%。

### 朝鲜开城发现新冠疑似病例并实施紧急状态

新冠疫情暴发后，朝鲜是最早采取严格管控措施的国家之一，将卫生防疫体系转为“国家紧急防疫体系”已半年左右。此前，据朝鲜官方说法，未在朝鲜境内发现感染病例。

#### 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。