中粮期货 增您所托
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

中粮期货
COFCO FUTURES

宏观与金融期货日报

2020/7/17 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

- 中国二季度 GDP 同比增长 3.2%，超市场预期。
- 中国 6 月消费、投资分化，下半年经济回暖势头有望延续。
- 中国 6 月社会消费品零售总额同比降幅收窄至 1.8%，连续四个月好转。
- 中国 1~6 月房地产投资同比增长 1.9% 商品房销售额降幅收窄。
- 中国 6 月工业增加值增速扩大至 4.8%，连续第三个月增长。
- 央行行长易纲：国际货币基金组织应利用 SDR 应对新冠疫情。
- 中芯国际登陆科创板首日：A 股大涨超 200%，港股一度跌近 30%。
- 美国失业人数连续 15 周下降：上周首申 130 万人，高于预期。
- 美国 6 月零售销售环比增长 7.5% 高于预期 但较上月大幅回落。
- 5 月海外增持美债 日本蝉联第一大债主但年内二度减持。
- 美联储资产负债表规模小幅上升。
- 欧洲央行进入观望模式，维持利率和刺激方案不变。
- 拉加德：预计欧元区经济将在第三季度反弹 复苏基金将被批准。

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 股单边下行，三大股指均创逾 5 个月最大单日跌幅；上证指数收盘跌 4.5%报 3210.1 点，深证成指跌 5.37%报 12996.34 点，创业板指跌 5.93%报 2646.26 点，万得全 A 跌 4.84%。两市成交额连续 9 个交易日突破 1.5 万亿。半导体概念重挫，紫光国微等近 20 股跌停，科创板中微公司、沪硅产业等跌超 10%。北向资金净流出 69.2 亿元，格力电器遭净卖出 14.52 亿元居首，中信证券获净买入 3.87 亿最多。

恒生指数收盘跌 2%报 24970.69 点。恒生国企指数跌 2.47%，恒生红筹指数下挫 4.41%。全日大市成交升至 1997.9 亿港元，前一交易日为 1641.7 亿港元。科技、医药、汽车股大跌。中国台湾加权指数收盘下跌 0.37%，报 12157.74 点。

美国三大股指集体收跌，道指跌超 130 点，终结四连涨；纳指跌 0.73%，标普 500 指数跌 0.34%。波音跌近 5%，领跌道指。科技股多数下跌，苹果跌超 1%，微软跌近 2%，特斯拉跌近 3%。截至收盘，道指跌 0.5%报 26734.71 点，标普 500 指数跌 0.34%报 3215.57 点，纳指跌 0.73%报 10473.83 点。

中国二季度 GDP 同比增长 3.2%，超市场预期

7 月 16 日，中国公布主要经济数据。第二季度 GDP 同比增长 3.2%，市场预期增长 2.4%，前值为下降 6.8%；二季度 GDP 环比增长 11.5%。

中国 6 月消费、投资分化，下半年经济回暖势头有望延续

复工复产力度加大，供需两端明显改善，二季度经济超预期回暖。分析普遍预计，下半年经济将持续复苏，但需要积极财政加快落地，货币政策保持宽松。

中国 6 月社会消费品零售总额同比降幅收窄至 1.8%，连续四个月好转

上半年，社会消费品零售总额同比下降 11.4%，降幅比一季度收窄 7.6 个百分点；其中二季度下降 3.9%，比一季度收窄 15.1 个百分点。基本生活用品、医疗用品、升级类商品较快增长，汽车再次

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。

进入负区间。

中国 1~6 月房地产投资同比增长 1.9% 商品房销售额降幅收窄

1~6 月份，全国房地产开发投资 62780 亿元，同比增长 1.9%，涨幅比 1~5 月份扩大 2.2 个百分点；商品房销售面积 69404 万平方米，同比下降 8.4%，降幅比 1~5 月份收窄 3.9 个百分点。

中国 6 月工业增加值增速扩大至 4.8%，连续第三个月增长

6 月规模以上工业增加值增速已比较接近去年同期水平，预计后续工业生产上升仍有一定空间，但上升的速度将减慢。

央行行长易纲：国际货币基金组织应利用 SDR 应对新冠疫情

SDR 的价值由基金组织基于一篮子主要货币确定。通过 SDR 普遍分配，可以补充基金组织成员国的外汇储备，提升其购买力，是应对这场百年不遇危机的快速、务实、公平和低成本的措施。

中芯国际登陆科创板首日：A 股大涨超 200%，港股一度跌近 30%

7 月 16 日，万众瞩目的芯片制造巨头中芯国际（688981）登陆科创板，开盘 95 元，大涨 246%。全天成交 480 亿元，为 A 股历史上单日第四大。中芯国际收报 82.92 元，涨幅 201.97%，全天换手率 53%。

美国失业人数连续 15 周下降：上周首申 130 万人，高于预期

虽然近 15 周美国首申人数都在持续下滑，但幅度明显放缓，已连续第 16 周大于 100 万，显示疫情仍然在持续给美国劳动力市场造成巨大冲击。

美国 6 月零售销售环比增长 7.5% 高于预期 但较上月大幅回落

美国商务部最新数据显示，美国 6 月零售环比增长 7.5%，超市场预期，但较前月 17.7%有所回落。

5 月海外增持美债 日本蝉联第一大债主但年内二度减持

日本 5 月美债持仓连降两月，十大美国海外债主中仅两国减持，中国大陆增持美债，总量创三个月新高，海外投资者持有美债总规模至三个月高位。

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。

美联储资产负债表规模小幅上升

至 7 月 15 日，美联储所持总资产达到 6.958604 万亿美元，之前一周为 6.920716 万亿美元。此外，美联储中小企业贷款便利工具启动首日购买贷款 1200 万美元。

欧洲央行进入观望模式，维持利率和刺激方案不变

7 月 16 日周四，欧洲央行的利率决议显示，欧元区存款便利利率、主要再融资利率和边际贷款利率维持不变。

拉加德：预计欧元区经济将在第三季度反弹 复苏基金将被批准

拉加德认为，受到需求萎靡的影响，通胀在未来几个月恐将继续下降，但在明年初有望回升；她还认为欧盟将会通过复苏基金计划。

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。