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

2020/7/13 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

- 金融委要求全面落实对违法犯罪行为“零容忍”要求聚焦资本市场“毒瘤”。
- 银保监会：必须做好不良贷款可能大幅反弹的应对准备，严查乱加杠杆催生资产泡沫。
- 中国 6 月新增社融创同期历史新高 M2-M1 剪刀差扩大。
- 央行回应关于再贷款利率下调、政策退出、资管新规、宏观杠杆率。
- 七部门联合印发《意见》 部署扩大农业农村有效投资。
- 证监会、银保监会：允许外国银行在华分行申请基金托管业务资格。
- 水利部将水旱灾害防御应急响应提升至 II 级。
- 13 省发布暴雨黄色预警，汛期非瘟有抬头迹象，猪价或要继续飞。
- 特朗普批准美国八州进入灾难状态。
- 美联储地方联储主席：戴口罩是当前对经济最重要的事情。
- 美国 6 月 PPI 回归负增长，环比下降 0.2%，低于预期。
- 台积电、高通被曝已向美方递交意见书，希望确保对华为供货。
- 随着需求复苏，OPEC+或准备八月开始增加产量了。

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股在连续上涨后调整，上证指数跌1.95%报3383.32点，深证成指涨0.61%报13671.24点，创业板指涨0.75%报2778.46点；万得全A跌1.05%。两市成交额超1.6万亿元，连续7个交易日突破万亿。本周，创业板指累涨12.83%，创史上最大单周涨幅，上证指数涨逾7%，深成指涨近10%。北向资金全天实际净卖出43.93亿元，7月以来首次净卖出，本周累计净买入282亿元。海螺水泥当日遭净卖出5.74亿元最多，格力电器获净买入8.68亿元居首。

恒生指数收跌1.84%报25727.41点，周涨1.4%。恒生国企指数跌2.23%，周涨2.91%。全日大市成交1945.7亿港元，前一日为2068.3亿港元。保险、手机配件、地产股跌幅居前。中国人寿跌6.7%，领跌恒指成分股；中国人保跌8%，中国财险跌7.3%，中国再保险跌5.7%。中国台湾加权指数收盘跌0.98%报12073.68点，周涨1.38%。

美国三大股指全线收涨，道指涨逾1.4%，本周累计涨0.96%；标普500指数涨逾1%，本周累计涨1.75%；纳指涨近0.7%，本周累计涨4.01%；金融股涨幅居前，花旗集团、美国合众银行涨逾6%；中概股多数下跌，金山云跌近10%，金融壹账通涨逾12%。

金融委要求全面落实对违法犯罪行为“零容忍”要求聚焦资本市场“毒瘤”

国务院金融稳定发展委员会周六会议要求，严厉查处重大违法犯罪案件，强化民事赔偿和刑事追责力度，对典型重大、社会影响恶劣的个案，依法及时启动“集体诉讼”，深化退市制度改革等。

银保监会：必须做好不良贷款可能大幅反弹的应对准备，严查乱加杠杆催生资产泡沫

银保监会表示，部分资金违规流入房市股市，推高资产泡沫。当前特别要强化资金流向监管，严禁银行保险机构违规参与场外配资，严查乱加杠杆和投机炒作行为，防止催生资产泡沫，确保金融资源真正流向实体经济中最需要的领域和环节。

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6月新增社融创同期历史新高 M2-M1剪刀差扩大

中国6月新增人民币贷款1.81万亿元，新增社融3.43万亿元，创同期历史新高。6月M2-M1剪刀差扩大至4.6%。央行货币政策司副司长郭凯表示表示，下半年稳健的货币政策要更加灵活适度，现在更加强调适度这两个字。

央行回应：关于再贷款利率下调、政策退出、资管新规、宏观杠杆率

央行上半年推出的正在实施中和将要实施的货币政策支持措施大概是9万亿元左右，总量上是足够的。下半年稳健的货币政策要更加灵活适度，保持总量的适度，综合利用各种货币政策工具，保持流动性合理充裕。

七部门联合印发《意见》 部署扩大农业农村有效投资

农业农村部公布，经国务院同意，中央农办、农业农村部、发展改革委、财政部、人民银行、银保监会、证监会等7部门联合印发《关于扩大农业农村有效投资 加快补上“三农”领域突出短板的意见》，要求充分发挥政府投资基金作用，加快实施一批PPP项目，支持发行公司信用债券，加大农业企业在公开市场股票发行支持力度。

证监会、银保监会：允许外国银行在华分行申请基金托管业务资格

证监会和银保监会联合修订《证券投资基金托管业务管理办法》，主要内容包括，允许外国银行在华分行申请基金托管业务资格、强化基金托管业务集中统一管理、推进简政放权，以及统一商业银行及其他金融机构准入标准与监管要求等。

水利部将水旱灾害防御应急响应提升至II级

水利部于周日11时将水旱灾害防御III级应急响应提升至II级。水利部称，7月4日以来，212条河流发生超警以上洪水，其中72条河流超保，19条超历史纪录。太湖持续15天超过警戒水位。江西多条江河湖泊水位突破历史极值，中国最大淡水湖水位突破98年历史极值，省委书记强调已进入战时状态。周六饶河鄱阳站水位突破1998年历史极值，鄱阳湖康山站出现超历史水位。 据新华社

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。

报道，7 月 12 日零时，鄱阳湖标志性水文站星子站的水位井内，湖水漫过一道红色标记——“1998 年洪水位 22.52M”，这标志着中国最大淡水湖水位突破有水文纪录以来的历史极值。

13 省发布暴雨黄色预警，汛期非瘟有抬头迹象，猪价或要继续飞

南方暴雨已经影响跨省生猪及猪肉调运速度和调运量；有专家表示，华南和长江流域的降水偏多极有可能造成非洲猪瘟的大量传播，广东非洲猪瘟已有抬头的迹象。猪肉价格反弹，20000 吨中央储备冻猪肉，紧急发货，华商储备商品管理中心有限公司组织实施中央储备冻猪肉投放工作，出库投放竞价交易 2 万吨，交易时间为 10 日下午 13 时至 16 时。这是年内第 23 批投放的中央储备冻猪肉，累计投放量达 43 万吨。

特朗普批准美国八州进入灾难状态

北达科他州、密苏里州、密西西比州、田纳西州、夏威夷、犹他州、密西根州和阿拉巴马州因自然灾害而进入灾难状态。当地时间周四，美国新增 63247 例新冠肺炎确诊病例，创单日新高。

美联储地方联储主席：戴口罩是当前对经济最重要的事情

达拉斯联储主席罗伯特·卡普兰（Robert Kaplan）表示，对美国经济而言，目前最重要的事情是戴口罩。

美国 6 月 PPI 回归负增长，环比下降 0.2%，低于预期

5 月美国工业生产者价格指数重返涨势后，6 月再度转降，这显示了疫情正持续压抑美国国内外需求，使得通胀程度减小。

台积电、高通被曝已向美方递交意见书，希望确保对华为供货

援引媒体报道以及来自业内人士手机晶片达人的消息，台积电、高通等均被曝已向美方递交意见书，希望确保对华为的供货。美方给出的要求是，企业需要 7 月 14 日前呈交。

随着需求复苏，OPEC+或准备八月开始增加产量了

沙特为首的部分产油国正敦促 OPEC 及其盟友从 8 月开始增加石油产量。沙特提议，从 8 月开始

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。

将减产幅度从 970 万桶/日降至 770 万桶/日。分析认为，随着价格反弹，OPEC+如果继续维持大力度减产，这无疑是将市场份额拱手相让的自杀式行为。

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。