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

2020/6/29 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、商务部发布《2020 年版外商投资准入负面清单》。
- 5 月全国规模以上工业企业利润总额同比增长 6.0%，为今年以来首次转正。
- 央行：创新和完善宏观调控，稳健的货币政策要更加灵活适度。
- 央行：加大宏观政策调节力度，着力稳企业保就业。
- 美国至少 29 州出现新冠疫情反弹。
- 美联储、美国货币监理署和联邦存款保险公司允许银行增加对风险投资基金的投资。
- 美联储将银行派息限制在第二季度水平，禁止在第三季度进行股票回购。
- 美国考虑对价值 31 亿美元的欧盟和英国产品征收新关税。
- 受美国独立日假期影响，美股将于 7 月 3 日（周五）休市一日。
- 欧洲央行会议纪要：欧洲央行管委会已经准备好调整所有工具。

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

上证综指温和收升，创业板指连涨 9 日。上证指数收报 2979.55 点，涨 0.30%，周涨 0.4%，连涨两周；深证成指收报 11813.53 点，涨 0.17%，周涨 1.25%，连涨五周；创业板指收报 2382.47 点，涨 0.02%，周涨 2.72%，连涨五周。万得全 A 收涨 0.24%。北向资金净买入 18.56 亿元，为连续 5 日净买入；格力电器获净买入 9.06 亿元居首，东方财富遭净卖出 5.22 亿元最多；本周三个交易日北向资金累计净买入 47.91 亿元。

恒生指数收盘跌 0.5%报 24781.58 点，25000 点得而复失；国企指数跌 0.57%，红筹指数跌 0.43%。全日大市成交 1154 亿港元，前一交易日为 1194.47 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.42%，报 11660.67 点。

美股尾盘发力，三大股指收涨逾 1%。美监管机构放松沃尔克规则，银行股大涨，高盛、富国银行涨超 4%；航空股、能源股集体反弹，美国联合航空涨近 5%；苹果涨 0.7%，美国疫情加速恶化以来已关闭 32 家门店。截止收盘，道指涨 1.18%报 25745.6 点，标普 500 指数涨 1.1%报 3083.76 点，纳指涨 1.09%报 10017 点。

发改委、商务部发布《2020 年版外商投资准入负面清单》

本次修订按照只减不增的原则，进一步缩减外商投资准入负面清单。其中全国外商投资准入负面清单由 40 条减至 33 条，自贸试验区外商投资准入负面清单由 37 条减至 30 条。

5 月全国规模以上工业企业利润总额同比增长 6.0%，为今年以来首次转正

成本上升压力明显缓解，石油加工、电力、化工、钢铁等重点行业利润改善明显。1-5 月，全国规模以上工业企业利润总额同比降 19.3%，为连续第三个月收窄。国家统计局称，疫情影响下市场需求依然偏弱，利润回升的持续性还需进一步观察。

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。

央行：创新和完善宏观调控，稳健的货币政策要更加灵活适度

把支持实体经济恢复与可持续发展放到更加突出的位置；综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕；有效发挥结构性货币政策工具的精准滴灌作用，提高政策的“直达性”；着力打通货币传导的多种堵点，继续释放改革促进降低贷款利率的潜力，推动供给体系、需求体系和金融体系形成相互支持的三角框架。

央行：加大宏观政策调节力度，着力稳企业保就业

健全财政、货币、就业等政策协同和传导落实机制，有效对冲疫情对经济增长的影响；有序推进存量浮动利率贷款定价基准转换，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；把握保增长与防风险的有效平衡，注重在改革发展中化解风险，守住不发生系统性金融风险的底线。

美国至少 29 州出现新冠疫情反弹

新增确诊数量相比前一周有所增加，包括加利福尼亚州、得克萨斯州和佛罗里达州这三个人口最多的州。

美联储、美国货币监理署和联邦存款保险公司允许银行增加对风险投资基金的投资

美联储、美国货币监理署和联邦存款保险公司批准了对沃尔克规则的修改，允许银行增加对风险投资基金的投资。货币监理署和联邦存款保险公司还取消了银行在与其关联机构交易衍生品时必须持有保证金的要求。美联储宣布，沃尔克规则的修订完成，将于 10 月 1 日生效。

美联储将银行派息限制在第二季度水平，禁止在第三季度进行股票回购

美联储称，银行业在年度压力测试中表现良好，但从另一份评估新冠疫情对经济和金融体系影响的报告来看，一些潜在风险给银行派息带来了疑问。

美国考虑对价值 31 亿美元的欧盟和英国产品征收新关税

美国贸易代表办公室将发布新的关税目标清单，新关税目标包括英国，德国，西班牙和法国，征税目标商品包括杜松子酒，啤酒，土豆和卡车。

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。

受美国独立日假期影响，美股将于 7 月 3 日（周五）休市一日

美国 6 月非农就业报告将提前于 7 月 2 日（周四）20:30 公布，美国当周石油钻井数据将提前于 7 月 3 日凌晨 01:00 公布。此外，中国香港股市将于 7 月 1 日（周三）休市一日。

欧洲央行会议纪要：欧洲央行管委会已经准备好调整所有工具

包括定向长期再融资操作（TLTRO）、政策利率和前瞻性指引；市场情绪改善不应导致自满。资产购买的副作用现在显然已经被其利好所抵消。

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。