



期
货
研
究

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

每日期货投资观察

2019 年 9 月 27 日 星期五

宏观经济

	8 月实际值	前值
GDP 同比 (%)		6.2
官方制造业 PMI (%)	49.5	49.7
工业增加值同比 (%)	4.4	4.8
固定资产投资同比 (%)	5.5	5.7
社会消费品零售同比 (%)	7.5	7.6
出口同比 (%，按美元计)	-1	3.3
进口同比 (%，按美元计)	-5.6	-5.3
CPI 同比 (%)	2.8	2.8
PPI 同比 (%)	-0.8	-0.3
新增贷款 (万亿)	1.21	1.06
新增社会融资规模 (万亿)	1.98	1.01
M1 同比 (%)	3.4	3.1
M2 同比 (%)	8.2	8.1

- 1、国务院常务会议部署加强市场价格监测预测预警，要求强化生活必需品保供稳价，促进生猪产能加快恢复，做好进口和储备调节等工作；严肃查处捏造散布虚假信息、操纵价格等违法行为。会议决定，从明年1月1日起，取消煤电价格联动机制，将现行标杆上网电价机制，改为“基准价+上下浮动”的市场化机制。
- 2、外管局公布，8月，我国国际货物和服务贸易收入16216亿元，支出15065亿元，顺差1151亿元。其中，货物贸易收入14873亿元，支出11867亿元，顺差3006亿元；服务贸易收入1343亿元，支出3198亿元，逆差1855亿元。
- 3、经参头版：货币政策必须兼顾稳增长与促改革。通过货币政策进行逆周期调控也并非没有代价，应尽可能避免过度使用。除了容易导致通胀高企、资产价格承压外，过度依赖货币政策甚至可能阻碍我国经济结构调整和转型升级，这也是多年来我国坚持稳健货币政策的根本原因。
- 4、据证券时报，随着最后两只保本基金到期转型公告的发布和到期日的临近，这也意味着，在国内市场走完16年发展历程的保本基金，即将在本月底正式谢幕。多位业内人士表示，在资管新规打破刚兑和反担保的行业风险下，保本基金或转型或清盘，实现了平稳转型和过渡，完成了国内资管市场的历史性使命。

货币市场

	利率水平	较前一日变动 (bp)
隔夜 Shibor	1.6370	- 40.90
7 天 Shibor	2.5770	0.50
14 天 Shibor	2.9670	1.40
1 个月 Shibor	2.7490	- 0.10

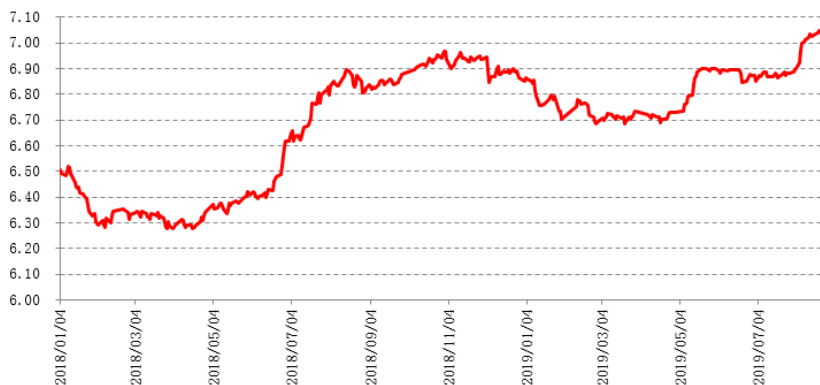
周四(9月26日)央行公开市场开展200亿元14天期逆回购操作,当日1200亿元逆回购到期,净回笼1000亿元。资金面延续宽松,Shibor隔夜品种连续大幅下行。隔夜品种下行40.90个基点报1.6370%,7天期上行0.50个基点报2.5770%。

短期资金利率明显回落,资金面保持稳定。央行缩减逆回购交易量、转为实施资金净回笼,加上短期资金利率明显回落,反映出9月资金面紧张时刻已过,流动性平稳跨季无忧。往后看,10月上半月资金面继续改善相当确定,可能成为四季度里相当宽松的一段时期。

外汇市场

美元指数	美元兑人民币	欧元兑美元
99.1917	7.1315	1.0921
0.15% 3.15%,Ytd	0.11% 3.76%,Ytd	-0.20% -4.47%,Ytd

人民币对美元中间价



周四(9月26日)美元指数涨0.15%报99.1917,刷新2017年5月以来新高,因持续的月末和季度末需求提振,以及中美贸易前景预期回暖;欧元兑美元跌0.20%报1.0921,

创 2017 年 5 月以来新低，因欧元区经济前景日益黯淡；英镑兑美元跌 0.23% 报 1.2322，欧盟认为英国脱欧谈判陷入停滞，10 月达成协议的可能性很小；澳元兑美元跌 0.03% 报 0.6748；美元兑日元涨 0.06% 报 107.8350。

在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.1315，较上一交易日跌 77 个基点；离岸人民币兑美元跌 42 个基点报 7.124。人民币兑美元中间价调贬 5 个基点，报 7.0729。

海外财经新闻

- 1、美国第二季度实际 GDP 年化季环比终值升 2%，预期 2%，8 月公布的修正值为 2%；核心 PCE 物价指数终值同比增 1.9%，此前修正值为增 1.5%。美国 8 月批发库存环比增 0.4%，预期增 0.1%，前值增 0.2%。美国至 9 月 21 日当周初请失业金人数为 21.3 万人，预期 21.2 万人。
- 2、德国 10 月 GfK 消费者信心指数为 9.9，预期 9.7，前值 9.7。
- 3、墨西哥央行降息至 7.75%，之前为 8.00%，追随美联储 9 月份稍早降息 25 个基点的步伐。埃及央行下调基准利率至 13.25%，下调贷款利率至 14.25%。菲律宾央行把关键利率下调 25 个基点至 4%。
- 4、美联储巴尔金：美国经济正给美联储释放出复杂的信号；近期降息并不意味着美联储处于长期的宽松周期中；美国劳工市场非常强劲，消费者信心高涨。
- 5、据新浪，消息人士称，WTO 将在航空补贴争端案件中授权美国对欧盟大约 75 亿美元的商品加征关税。
- 6、纽约联储隔夜回购操作接纳 501 亿美元证券，低于 1000 亿美元的上限；14 天期回购操作接纳 600 亿美元证券，市场认购额达 728 亿美元。纽约联储维持 9 月 27 日 14 天期回购操作的规模在 600 亿美元不变，维持隔夜回购操作的规模在 1000 亿美元不变。
- 7、欧洲央行首席经济学家连恩：我们正面临暂时性的经济疲软，但衰退或通缩的风险很小；欧洲央行将在相当长一段时间内不会触及 QE 限制；在必要时，欧洲央行存在进一步降息的空间；欧洲央行是时候重新审视其货币政策策略了。
- 8、日本央行行长黑田东彦：通过持续宽松保持价格动能至关重要；海外经济不确定性包括英国脱欧、中东地缘政治风险等；没有明显迹象表明全球经济增速放缓有所好转；经济和物价面临的风险偏向下行。

9、联合国贸发会议发布《2019 年贸易和发展报告》：即使忽略最坏的下行风险，2019 年全球经济增长率也将从 2018 年的 3% 降至 2.3%；一些大型新兴经济体已经陷入衰退，而一些发达经济体距离衰退仅一步之遥。

今日关注

- 1、14:45 法国 9 月 CPI 月率；
- 2、17:00 欧元区 9 月经济及工业景气指数、欧元区 9 月消费者信心指数终值；
- 3、20:30 美国 8 月个人支出及耐用品订单月率、美国 8 月核心 PCE 物价指数月率及年率、美联储理事夸尔斯就宏观审慎监管发表讲话；
- 4、22:00 美国 9 月密歇根大学消费者信心指数终值；
- 5、次日 01:00 美国至 9 月 27 日当周石油钻井总数。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货
RUIDA FUTURES