



7  
6  
5  
4  
3  
2  
1  
0  
-1  
-2  
-3  
-4  
-5  
-6  
-7  
-8  
-9  
-10  
-11  
-12

# 期货研究



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发

# 每日期货投资观察

2020年1月21日 星期二

## 宏观经济

	12月实际值	前值
GDP 同比 (%)	6	6
官方制造业 PMI (%)	50.2	50.2
工业增加值同比 (%)	6.9	6.2
固定资产投资同比 (%)	5.4	5.2
社会消费品零售同比 (%)	8.0	8.0
出口同比 (%，按美元计)	7.6	-1.1
进口同比 (%，按美元计)	16.3	0.3
CPI 同比 (%)	4.5	4.5
PPI 同比 (%)	-0.5	-1.4
新增贷款 (万亿)	1.14	1.39
新增社会融资规模 (万亿)	2.1	1.50
M1 同比 (%)	4.4	3.5
M2 同比 (%)	8.7	8.2

1、1月LPR报价出炉：1年期品种报4.15%，上次为4.15%；5年期以上品种报4.80%，上次为4.80%。中信固收明明称，预计春节后将很快迎来再一次的MLF和OMO降息，债市依然看多。

2、全国政协主席汪洋在民营企业迎春座谈会上强调，要辩证看待民营企业经营中面临的困难和问题，抓好党中央鼓励、支持、引导民营经济发展的方针政策的落实，构建亲清新型政商关系，更好促进非公有制经济健康发展、非公有制经济人士健康成长。

3、商务部等13部门联合发布18项政策措施，推动品牌连锁便利店加快发展，其中包括：简化证照办理、优化食品经营许可条件、简化药品经营审批手续、开展简化烟草经营审批手续试点、推动降低企业成本费用等。

4、IMF上调2020年中国经济增长预期至6%，此前预计为5.8%。IMF首席经济学家戈皮纳特表示，上调原因是中美签署第一阶段经贸协议，停止加征关税，这将缓解近期经济走弱的态势。

4、工信部：2020年将再布局建设一批国家制造业的创新中心，深入实施智能制造、绿色制造工程，建设培育一批先进制造业集群；要健全支持中小企业发展的政策体系，着力缓解中小企业融资难、融资贵等问题。

## 货币市场

	利率水平	较前一日变动 (bp)
隔夜 Shibor	2.2480	- 16.50
7 天 Shibor	2.6070	- 0.10
14 天 Shibor	2.8770	2.10
1 个月 Shibor	2.8130	0.90

周一(1月20日)央行开展2500亿元14天期逆回购操作,中标利率持平于2.65%。当日无逆回购到期,单日净投放2500亿元。货币市场利率涨跌互现,资金面有所缓和,Shibor多数下行,隔夜品种下行16.5个基点报2.24800%,7天期下行0.1个基点报2.6070%。

央行1月20日开展央行票据互换(CBS)操作,操作量60亿元,期限3个月,费率0.10%。此次操作旨在提高银行永续债的市场流动性,支持银行发行永续债补充资本,增强金融服务实体经济的能力。随着近期资金面紧张态势逐渐趋缓,后续投放可能会缩量。

## 外汇市场

美元指数	美元兑人民币	欧元兑美元
97.6011	6.8613	1.1096
-0.04% 1.22%, Ytd	0.04% -1.51%, Ytd	0.05% -1.11%, Ytd

人民币兑美元中间价



周一(1月20日)美元指数跌0.04%报97.6011,盘中一度升至12月末以来的最高水平,在法国与美国首脑就数字

税争端达成休战协议，双方都不会在今年采取惩罚性关税后，美元回吐涨幅。非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 0.05% 报 1.1096，英镑兑美元跌 0.01% 报 1.3010，此前英国财政大臣贾维德周末表示，英国不会承诺在脱欧后的贸易谈判中遵守欧盟规则。澳元兑美元跌 0.03% 报 0.6872，美元兑日元涨 0.03% 报 110.1850。

在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.8613，较上一交易日跌 28 个基点，离岸人民币兑美元基本持平报 6.8669。人民币兑美元中间价调升 214 个基点，报 6.8664，创 2019 年 7 月 19 日以来新高。

## 海外财经新闻

- 1、IMF 发布最新《世界经济展望》，下调 2020 年全球经济增速预期至 3.3%，此前预期为 3.4%。其中，将 2020 年美国经济增长速由 2.1% 下调至 2%，欧元区经济增长预期由 1.4% 下调至 1.3%，印度经济增长预期由 7% 大幅下调至 5.8%。
- 2、日本政府 2020 年度经济预期认为，预计 GDP 增长率剔除物价变动因素后实际为 1.4% 左右，接近经济实际感受的名义 GDP 为 2.1% 左右，消费者物价升幅预计为 0.8% 左右。
- 3、英国首相发言人：英国寻求与欧盟的自由贸易协议；英国可以从 2 月 1 日开始与全球各国进行贸易谈判；正寻求与欧盟达成加拿大式的贸易协议。
- 4、韩国 2019 年信息通信技术（ICT）领域出口额同比减少 19.7%，为 1769 亿美元，进口额 1084 亿美元，贸易收支实现 685 亿美元顺差。

## 今日关注

1. 待定 世界经济论坛第五十届年会举行；
2. 11:00 日本央行公布利率决议和经济展望报告；
3. 14:30 日本央行行长黑田东彦召开新闻发布会；
4. 17:30 英国 12 月失业率及失业金申请人数；英国 11 月三个月 ILO 失业率；
5. 18:00 德国及欧元区 1 月 ZEW 经济景气指数；
6. 18:30 美国总统特朗普发表讲话；
7. 23:00 英国央行行长卡尼发表讲话；
8. 次日 03:30 纽约原油 2 月期货完成场内最后交易。

## 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