



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3日 星期五

宏观经济

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

- 1、中国2019年12月财新制造业PMI终值为51.5，小幅下滑0.3个百分点，结束连续五个月的回升，但仍明显高于2019年前三季度。财新智库莫尼塔研究董事长钟正生表示，去年12月中国经济延续企稳状态，虽然需求扩张不及前两个月强劲，但生产扩张和增加库存的意愿有所增强，对就业产生积极影响。
- 2、国务院副总理韩正召开财税部门座谈会，强调要把减税降费政策落实落细，保障好重点领域支出需求，积极稳妥防范和化解地方政府债务风险，安排用好地方政府专项债券，尽快形成实物工作量。
- 3、央行调统司司长阮健弘等人发文称，目前不适宜用大幅扩表的方式提供流动性，通过调整法定存款准备金率调节流动性是合适的选择；从国际比较看，目前我国法定存款准备金率仍然较高，具有较大的调整空间，可操作性较强。
- 4、商务部：预计2019年全年我国进出口总额有望达到30万亿元；我国外贸发展长期向好的基本面没有变，外贸发展仍面临诸多有利条件；下一步将狠抓政策落实落地，促进外贸高质量发展。
- 5、中国汽车流通协会认为，2020年初汽车消费市场仍不明朗，预计1月汽车销量环比略降。

货币市场

	利率水平	较前一日变动 (bp)
隔夜 Shibor	1.4436	25.04
7天 Shibor	2.4330	30.40
14天 Shibor	2.3340	57.10
1个月 Shibor	2.8975	8.10

周四(1月2日)央行不开展逆回购操作,当日4000亿元逆回购到期。央行2019年12月对金融机构开展常备借贷便利操作共1060.2亿元。Shibor全线下行,隔夜品种下行25.04个基点报1.4436%,7天期下行30.4个基点报2.433%。

货币市场利率全线下跌,资金面较为宽松。此前央行下调金融机构存款准备金率0.5个百分点,将释放长期资金8000多亿元,有效降低银行资金成本,通过银行传导可降低社会融资实际成本,特别是降低小微企业、民营企业融资成本。

外汇市场

美元指数	美元兑人民币	欧元兑美元
96.7998	6.9631	1.1173
0.29% 0.39%,Ytd	-0.04% 1.46%,Ytd	-0.80% -2.17%,Ytd

人民币兑美元中间价



周二(1月2日)美元指数涨0.29%报96.7998,美元大幅反弹,德国和英国公布的黯淡数据拖累欧元和英镑走软,对美元的避险需求上升。欧元兑美元跌0.80%报1.1173,英

镑兑美元跌 1.06% 报 1.3130，澳元兑美元跌 0.40% 报 0.6990，美元兑日元跌 0.19% 报 108.5600。

在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9631，较上一交易日跌 31 个基点，离岸人民币兑美元涨 60 个基点报 6.9595。人民币兑美元中间价调升 148 个基点，报 6.9614，创 2019 年 8 月 5 日以来新高。

海外财经新闻

- 1、**美国上周首次申领失业救济人数减少 2000 人至 22.2 万人，劳动力市场依然强劲。**上周美国申请失业金人数有所下降，这是美国劳动力市场的一个积极信号，尽管近期有迹象表明初请失业金人数可能会略有上升。节假日和年底的几周美国失业金申请人数一直处于波动中，但长期均值表明初请人数略微有所增加。
- 2、**美国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值 52.4，预期 52.5，初值 52.5。**美国 2019 年 12 月挑战者企业裁员人数 3.2843 万，创 2018 年 7 月以来最低水平，前值 4.4569 万。
- 3、**欧元区 12 月制造业 PMI 终值 46.3 连续第 11 个月低于荣枯线，德国 2019 年 12 月制造业 PMI 终值 43.7，预期 43.4，前值 43.4。**分析指出，欧元区制造业在 2019 年结束时形式严峻，尽管企业对未来一年的前景更加乐观，但是鉴于新订单流入继续下降，恢复增长还有很长的路要走。
- 4、**美联储会议纪要公布在即，或透露更多关于资产负债表的信息。**美联储主席鲍威尔此前表示，若有必要，美联储愿意将国债购买范围从短期国库券扩大到息票证券；不过美联储目前还没有这么做；会议纪要可能会让市场了解到，美联储对这一举措的考虑程度，以及内部对这一措施的反对程度；这将引发有关美联储是否会通过购买较长期工具而非短期国库券来重启量化宽松的辩论。
- 5、**德国联邦统计局称，去年尽管经济增速下滑，但德国就业人口增加 40.2 万人或 0.9%，至 4530 万人，创出纪录高位。**
- 6、**英国央行调查：企业对脱欧影响的忧虑有所减轻。**英国央行的月度调查显示，尽管大多数企业仍认为英国脱欧将长期损害而不是增加销售额，但这一差距在 12 月缩小了。调查称，预计英国脱欧最终将推动销售的企业比例从 11 月的 13% 升至 17%，为 2018 年 5 月以来的最高水平；预计最终会打击销售的比例从 37% 下降到 33%。

今日关注

1. 全天 日本东京证券交易所因市场假日休市一日；
2. 15:00 英国 12 月 Nationwide 房价指数月率；
3. 15:45 法国 12 月 CPI 月率；
4. 16:55 德国 12 月季调后失业人数及失业率；
5. 17:30 英国 11 月央行抵押贷款许可；
6. 21:00 德国 12 月 CPI 月率初值；
7. 23:00 美国 11 月营建支出月率美国 12 月 ISM 制造业 PMI；
8. 23:30 美国至 12 月 27 日当周 EIA 天然气库存；
9. 24:00 美国至 12 月 27 日当周 EIA 原油库存；
10. 次日 02:00 美国至 1 月 3 日当周石油钻井总数；
11. 次日 02:15 美联储布雷纳德等参加小组讨论活动；
12. 次日 03:00 美联储公布 12 月货币政策会议纪要；
13. 次日 04:30 美联储卡普兰出席小组讨论活动。

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。

RUIDA FUTURES