



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6日 星期一

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、国务院常务会议确定促进制造业稳增长的措施，稳定经济发展的基本盘；部署加快服务外包转型升级，推动服务业优结构上水平；通过《化妆品监督管理条例（草案）》，更好保障质量安全、促进产业发展。会议要求，大力改善营商环境，继续实施以制造业为重点的减税降费措施。实施差异化信贷政策，鼓励增加制造业中长期贷款，股权投资、债券融资等更多向制造业倾斜。

2、银保监会发布关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见，意见指出，多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金，银行保险机构要提高直接融资比重；扩大对战略性新兴产业、先进制造业的中长期贷款投放；防止资金违规流入房地产市场，抑制居民杠杆率过快增长，推动房地产市场健康稳定发展。

4、2020央行工作会议召开，会议部署2020年七大重点工作，要求编制宏观审慎政策指引；构建宏观审慎压力测试体系；加快建立完善本外币一体化的跨境资金流动宏观审慎管理机制；逐步扩大宏观审慎政策覆盖领域；组织实施系统重要性银行评估，推动出台实施金融控股公司监督管理办法；加快建立房地产金融长效管理机制。坚持以供给侧结构性改革为主线，实施稳健货币政策，坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战，深化金融改革开放，全面做好“六稳”工作。

货币市场

	利率水平	较前一日变动 (bp)
隔夜 Shibor	1.1620	- 28.16
7 天 Shibor	2.3490	- 8.40
14 天 Shibor	2.1900	- 14.40
1 个月 Shibor	2.8420	- 5.55

周五(1月3日)央行不开展逆回购操作,当日有1500亿元逆回购到期,因此净回笼1500亿元。Shibor全线下行,隔夜品种下行28.16个基点报1.1620%,7天期下行8.4个基点报2.349%。上周央行公开市场有5500亿元逆回购到期,未开展逆回购操作,净回笼5500亿元。

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
96.8871	6.9716	1.1160
0.08% 0.39%,Ytd	0.12% 1.46%,Ytd	-0.11% -2.17%,Ytd

人民币兑美元中间价



周五(1月3日)美元指数涨0.08%报96.8871,本周跌0.12%,连跌两周。周五数据显示美国制造业持续萎缩。

欧元兑美元跌 0.11% 报 1.116，英镑兑美元跌 0.42% 报 1.3074，因制造业数据疲弱。澳元兑美元跌 0.59% 报 0.6949，美元兑日元跌 0.43% 报 108.095，因国空袭杀死伊朗将军加剧了地缘政治紧张局势，避险需求升温。

在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9716，较上一交易日下跌 85 个基点，周涨 276 个基点；离岸人民币兑美元现跌 76 个基点报 6.9671。人民币兑美元中间价调贬 67 个基点，报 6.9681。

海外财经新闻

- 1、美国 12 月 ISM 制造业 PMI 47.2，为 2009 年 6 月以来最低；预期 49，前值 48.1。美国 11 月营建支出环比 0.6%，预期 0.3%，前值 -0.8% 修正为 0.1%。
- 2、德国 2019 年 12 月 CPI 环比初值升 0.5%，预期升 0.4%，前值降 0.8%；同比初值升 1.5%，预期 1.4%，前值 1.1%。法国 2019 年 12 月 CPI 环比升 0.4%，预期 0.3%，前值 0.1%；同比升 1.4%，预期 1.3%，前值 1%。
- 3、**美联储 12 月货币政策会议纪要：在没有重大变化的情况下，利率在一段时间内可能是合适的；**多数委员认为风险某种程度上偏下行，部分风险已经缓和；贸易局势放缓，无协议脱欧的风险减少；一些美联储官员认为低利率刺激了市场进行过度冒险的行动；预计在 1 月中期从回购市场的活跃操作中开始过渡；美联储官员大体预计通胀将升至 2%；几名委员认为劳动参与率可以继续维持上行趋势。
- 4、**美联储卡普兰：依然认为美国 2020 年经济将增长 2%-2.25%；**今年将是经济稳固增长的一年；对资产负债表的增长保持敏感；现在猜测下一次利率行动是加息还是降息为时过早。
- 5、**美联储梅斯特：预计美国今年 GDP 增长 2%；**对当前的政策相当满意；预计美联储将在年中的时候提出通胀框架；若经济下行，QE 将是有效的，前瞻性指引也会发挥作用；美联储目前正在让资产负债表回到 9 月初的水平；美国经济潜在基本面“良好”；消费者表现抵消制造业和投资方面的疲软，贸易问题导致不确定性增加，令前景蒙上阴影。
- 6、**美联储戴利：全球经济在趋势增速方面放缓；不必担心通胀起飞；**中性利率走低以及通胀处于低位意味着美联储在面对下次经济下行冲击时可利用的政策空间更小；美国以外的国家的政策空间更小。

- 7、美军空袭伊拉克后，美国华盛顿进入戒备状态；美驻伊拉克使馆及空军基地附近遭袭。特朗普警告伊朗称，如果报复美国，将对 52 处伊朗地点进行打击。美伊冲突升级引发了人们对全球石油供应的担忧，避险情绪明显升温。

今日关注

1. 09:45 中国 12 月财新服务业 PMI；
2. 16:50 法国 12 月服务业 PMI 终值；
3. 16:55 德国 12 月服务业 PMI 终值；
4. 17:00 欧元区 12 月服务业 PMI 终值；
5. 17:30 欧元区 1 月 Sentix 投资者信心指数、英国 12 月服务业 PMI；
6. 18:00 欧元区 11 月 PPI 月率；
7. 22:45 美国 12 月 Markit 服务业 PMI 终值。

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