



期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

每日期货投资观察

2020年3月16日 星期一

宏观经济

	2月实际值	前值
GDP 同比 (%)	-	6
官方制造业 PMI (%)	35.7	50
工业增加值同比 (%)	-	-
固定资产投资同比 (%)	-	-
社会消费品零售同比 (%)	-	-
出口同比 (%，按美元计)	-17.2	-
进口同比 (%，按美元计)	-4	-
CPI 同比 (%)	5.2	5.4
PPI 同比 (%)	-0.4	0.1
新增贷款 (万亿)	0.9057	3.34
新增社会融资规模 (万亿)	0.8554	5.07
M1 同比 (%)	4.8	0
M2 同比 (%)	8.8	8.4

1、3月13日，央行宣布将于3月16日实施普惠金融定向降准，共将释放长期资金5500亿元。按照去年11月以来央行在每月中旬新作一次MLF的操作惯例，16日将是央行是否“降息”的重要观测窗口期。市场人士普遍预计，在本月20日LPR报价之前，16日可能会新作一笔MLF，操作利率或将下调5至10个基点。

2、央行货币政策司司长孙国峰表示，下一步，将继续综合采取多种措施促进贷款利率明显下行，支持企业复工复产和经济发展。一是保持流动性合理充裕，为降低企业融资成本提供一个良好的流动性环境；二是继续推进LPR改革有序推进；三是引导银行体系适当向实体经济让利，降低企业融资成本；四是继续发挥存款利率、基准利率作为整个利率体系压舱石的作用。

3、国家卫健委表示，疫情形势向好态势进一步巩固拓展，内地现有本土新冠肺炎确诊和疑似病例数近1周均持续下降，治愈出院比例武汉为72.9%，湖北除武汉为92.7%，湖北以外省份为97.3%，治愈率近1周均持续上升。

4、商务部：2月实际使用外资（FDI）同比降25.6%至468亿元，吸收外资由升转降的主要原因是受到新冠肺炎疫情冲击的影响，叠加春节假期因素；中国外贸潜力大，韧性足、竞争力强、产业链稳固，企业的创新意识、开拓市场能力都很强，外贸发展长期向好的趋势没有改变，完全有信心稳住外贸基本盘。

货币市场

	利率水平	较前一日变动 (bp)
隔夜 Shibor	1.4140	- 25.00
7 天 Shibor	2.2520	- 5.70
14 天 Shibor	1.9930	- 4.20
1 个月 Shibor	2.1190	- 1.10

周五(3月13日)央行公告称,目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平,当日不开展逆回购操作,无逆回购到期。资金面有所放松,Shibor 全线下行。隔夜品种下行 25 个基点报 1.414%,7 天期下行 5.7 个基点报 2.2520%。本周央行公开市场无正回购、逆回购和央票等到期。目前央行公开市场已无未到期的逆回购,未到期的主要是 MLF 和 TMLF,其中 MLF 余额为 41900 亿元,TMLF 余额 8056 亿元。

外汇市场

美元指数	美元兑人民币	欧元兑美元
98.4480	6.9926	1.1108
1.07% 1.68%,Ytd	0.12% 0.38%,Ytd	-0.69% -0.63%,Ytd

人民币兑美元中间价



周五(3月13日)美元指数涨 1.07%报 98.488,本周涨 2.47%,创 2015 年 3 月以来最大周涨幅,美国总统宣布进入紧急状态以应对疫情发展,美联储降息 100 个基点,美元仍维持强势。欧元兑美元跌 0.69%报 1.1108,市场对欧

洲央行的刺激措施不以为然。英镑兑美元跌 2.25% 报 1.2285，澳元兑美元跌 0.83% 报 0.6184，美元兑日元涨 3.22% 报 108.005。

在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9926，较上一交易日跌 86 个基点，本周累计下跌 526 个基点。人民币兑美元中间价调贬 392 个基点，报 7.0033，本周累计调贬 696 个基点。离岸人民币兑美元涨 60 个基点报 7.0215。

海外财经新闻

- 1、**美国总统特朗普宣布“国家紧急状态”以应对新冠肺炎疫情。**特朗普表示，宣布进入紧急状态将能释放 500 亿美元联邦紧急资金，用于全美抗疫；下周将提供多达 50 万份新冠病毒测试盒，同时还将有数百万份新冠病毒测试紧随其后；美国将购买“大量”原油用于用作战略储备用途，要把美国的战略石油储备（SPR）“填满”；将免除所有联邦学生贷款的利息。特朗普表示，他很可能在未来某个时候接受病毒检测。
- 2、**美联储周日将利率降至 0-0.25% 区间，并推出 7000 亿美元的大规模量化宽松计划，**以保护经济免受病毒影响。美联储还将银行的紧急贷款贴现率下调了 125 个基点，至 0.25%，并将贷款期限延长至 90 天。美联储主席鲍威尔表示，美国经济仍然强劲，但新冠肺炎疫情在全球的蔓延，使得经济增长面临风险，因此需要及时采取行动，来支持经济的稳定和增长。
- 3、**世卫组织：中国新冠肺炎病例数已经见顶，亚洲国家已经转危为安；**每个国家都有责任降低病毒传播速度；目前欧洲已成为新冠肺炎疫情的“震中”；现在中国境外每日新增新冠肺炎病例高于中国的峰值水平；取消体育活动将有助于降低病毒传播速度；无法预测新冠病毒疫情的峰值。
- 4、**二十国集团协调人会议就应对新冠肺炎疫情发表声明：一致同意将使用所有可行的政策工具，**包括适当的财政和货币措施；欢迎各国为支持经济活动采取的措施，支持国际货币基金组织和世界银行承诺向有需求的发展中国家提供更多资金支持，并邀请各国增强融资机制。
- 5、**英国央行会议纪要：如果需要，将会实施货币刺激；**刺激政策的措施包括降息，量化宽松，扩大资助计划。
- 6、**日本央行进行计划外公开市场操作，**为证券方面提供 1.5 万亿日元的流动性，并招标买入 2000 亿日元的日本债券。日本央行认为没有协调一致降息的迫切需求，正犹豫是否在下周降低短期利率。

- 7、挪威央行紧急下调基准利率 50 个基点至 1%。挪威央行委员会一致通过此次降息决定，已准备好进一步降息。加拿大央行宣布紧急降息，将关键隔夜利率降低 50 个基点至 0.75%。加央行称，只要符合支撑经济和保持通胀的目标，央行准备好进一步调整货币政策。

今日关注

1. 09:30 中国 70 个大中城市住宅售价月报；
2. 10:00 中国 1-2 月城镇固定资产投资、社会消费品零售、规模以上工业增加值、失业率等；
3. 20:30 美国 3 月纽约联储制造业指数。

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