

## 研究创造价值

宝城期货金融研究所

邮箱: bcqh@bcqhgs.com

报告日期: 2020 年 2 月 19 日

## 宝城宏观策略早报

数据来源: WIND 资讯

### 内容摘要:

- 一、 宏观数据速览
- 二、 期货市场要闻
- 三、 财经新闻汇编
- 四、 股票市场要闻

## 一、宏观数据速览

| 时间      | 事件                    | 预测值   | 当期值    | 上期值   | 去年同期值 |
|---------|-----------------------|-------|--------|-------|-------|
| 2019/11 | 全社会用电量:累计同比(%)        | --    | 4.46   | 4.44  | 8.47  |
| 2019/12 | 工业增加值:当月同比(%)         | 5.74  | 6.90   | 6.20  | 5.70  |
| 2019/12 | 固定资产投资:累计同比(%)        | 5.24  | 5.40   | 5.20  | 5.90  |
| 2019/12 | 金融机构新增人民币贷款: 当月值 (亿元) | --    | 11400  | 13900 | 10800 |
| 2019/12 | 社会融资规模: 当月值: 初值(亿元)   | --    | 21030  | 17547 | 15898 |
| 2019/12 | M2:同比(%)              | 8.36  | 8.70   | 8.20  | 8.10  |
| 2019/12 | M1:同比(%)              | --    | 4.40   | 3.50  | 1.50  |
| 2019/12 | M0:同比(%)              | --    | 5.40   | 4.80  | 3.60  |
| 2019/12 | PPI:同比(%)             | -0.31 | -0.50  | -1.40 | 0.90  |
| 2019/12 | CPI:同比(%)             | 4.66  | 4.50   | 4.50  | 1.90  |
| 2019/09 | 金融机构来华直接投资当季净流入(亿美元)  | --    | -11.82 | 14.87 | 2.58  |
| 2019/12 | 财新服务业 PMI:经营活动指数      | --    | 52.50  | 53.50 | 53.90 |
| 2019/12 | 社会消费品零售总额:当月同比(%)     | 7.84  | 8.00   | 8.00  | 8.16  |
| 2019/12 | 财新制造业 PMI             | --    | 51.50  | 51.80 | 49.70 |
| 2019/12 | 官方非制造业 PMI:商务活动       | --    | 53.50  | 54.40 | 53.80 |
| 2019/12 | 官方制造业 PMI             | --    | 50.20  | 50.20 | 49.40 |
| 2019/12 | GDP:当季同比(%)           | --    | 6.00   | 6.00  | 6.50  |

## 二、商品投资参考

### 综合

◆1、国家领导人应约同法国总统马克龙通电话时表示，中国有强大的动员能力和综合实力，有应对公共卫生事件的经验，一定能打赢这场疫情防控阻击战。目前各项防控措施正在取得积极成效。疫情对中国经济的影响是暂时的，相信经过努力，今年仍能实现既定的经济社会发展目标任务。

◆2、国务院常务会议强调，当前统筹抓好疫情防控和经济社会发展，一项迫切任务是稳就业。稳就业就必须稳企业。会议确定阶段性减免企业养老、失业、工伤保险单位缴费，以减轻疫情对企业特别是中小微企业的影响，使企业恢复生产后有个缓冲期。除湖北外各省份，从2月到6月可对中小微企业免征上述三项费用，从2月到4月可对大型企业减半征收；湖北省从2月到6月可对各类参保企业实行免征。

◆3、湖北省卫健委：2月18日0-24时，全省新增新冠肺炎确诊病例1693例，新增死亡132例，新增出院1266例；累计报告新冠肺炎病例61682例，累计死亡1921例，累计治愈出院9128例。目前仍在院治疗43471例，其中：重症9289例、危重症1957例，均在定点医疗机构接受隔离治疗。现有疑似病例3462人，当日新增596人，当日排除1302人，集中隔离3355人。累计追踪密切接触者206087人，尚在接受医学观察68345人。

◆4、国务院联防联控机制印发《关于科学防治精准施策分区分级做好新冠肺炎疫情防控工作的指导意见》，要求各地制定差异化的县域防控和恢复经济社会秩序的措施。

湖北省和武汉市要继续采取最严格的防控措施，坚决防止疫情扩散。北京市要继续做好防控工作，确保首都安全。在病例数保持稳定下降、疫情扩散风险得到有效管控后，各地要及时分地区降低应急响应级别或终止应急响应。

◆5、国务院关税税则委员会发布公告，开展对美加征关税商品市场化采购排除工作。根据公告，自3月2日起，国务院关税税则委员会接受相关中国境内企业申请，在对有关申请逐一进行审核的基础上，对相关企业符合条件、按市场化和商业化原则自美采购的进口商品，在一定期限内不再加征我对美301措施反制关税，支持企业基于商业考虑从美国进口商品。

◆6、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，2月18日不开开展逆回购操作。Wind数据显示，当日2200亿元逆回购到期，资金面总体宽松，Shibor多数下行。

◆7、国资委：截至2月17日，中央企业累计捐款25.645亿元，国药集团、通用技术集团还分别设立10亿元专项基金，用于疫情防控。

◆8、国资委：国资委对于年初制定的生产经营目标和改革任务不会改变；初步统计，国资委监管的中央企业，所属的2万余户生产型企业开工率超过80%，石油石化、通讯、电网电力、交通运输等行业开工率超过50%，有的已达到100%；充分运用

## 决胜千里

高新技术支援抗疫，中央企业充分发挥科技优势，运用大数据、人工智能、5G 技术、云计算等技术服务，助力疫情防控。

◆9、商务部发布关于应对新冠肺炎疫情做好稳外贸稳外资促消费工作的通知：**支持外贸公司复工复产，将简化对外经贸管理程序，强化法律服务帮助企业降低风险，加强出口信用保险支持**，深化服务贸易创新发展，用好自贸协定优惠政策，稳定外资企业信心，加强外资大项目跟踪服务，加强外资企业动态监测，设立海外疫情应对快速反应机制，释放新兴消费潜力等。

◆10、湖北省委书记、省新冠肺炎疫情防控指挥部指挥长应勇强调，**面对疫情，要将“一切为了救治患者、一切为了提高治愈率降低病亡率”作为物资与市场保障工作的根本出发点，进一步增强服务意识**，为一线服务、向一线倾斜，更好地贴近需求、满足需求，为打赢疫情防控阻击战提供充足弹药和精良装备。

◆11、湖北省委常委、武汉市委书记王忠林：**各区要作出承诺，确保没有居家的确诊和疑似病人**，“不能不当回事，人命关天，如果再发现一例，就拿区委书记、区长是问。”

◆12、**全国旅客运输量继续保持下降态势**。全国铁路预计，2月18日发送旅客90万人次，同比下降90.8%。受路面结冰影响，吉林境内部分道路封闭，恢复时间待定。随着各地陆续复工复产，全国运输能力将会逐步增长。

## 决胜千里

◆13、**杭州：2月19日起，西湖风景名胜区内将按规定有序开放已关停的公园景点**，所属的露天型收费景点原则上按正常经营时间开放。各类博物馆（含景区内的故居、阁、楼）等密闭场所继续关闭，开放时间另行通知。

◆14、**南京；取消市域范围内所有交通检查卡点**；公园广场恢复开放；达到防护标准、符合防控要求的企业和经营户，实行备案制复工复产，网上提出申请视同备案完成，即可复工。

## 金属

◆1、**COMEX 黄金期货收涨 1.14%报 1604.5 美元/盎司，连涨两日**；COMEX 白银期货收涨 2.37%报 18.155 美元/盎司。NYMEX 钯金期货收涨 9.67%，刷新历史高位至 2540.8 美元/盎司。

◆2、**伦敦基本金属多数下跌**，LME 期铜跌 0.81%报 5765 美元/吨，LME 期锌跌 1.31%报 2143.5 美元/吨，LME 期镍跌 1.95%报 12855 美元/吨，LME 期铝涨 0.03%报 1721.5 美元/吨，LME 期锡跌 1.02%报 16430 美元/吨，LME 期铅涨 0.75%报 1887 美元/吨。

◆3、**全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日增加 5.85 吨，增幅 0.63%，当前持仓量为 929.84 吨。**



## 煤焦钢矿

◆1、国内期市收盘涨跌参半，**黑色系多数下跌，焦炭跌超 1%，焦煤、螺纹钢跌近 1%，铁矿石涨 1.43%。**

◆2、普氏 62%铁矿石指数 2 月 18 日报 89.15 美元/吨，较前一交易日下跌 0.95 美元/吨，跌幅 1.05%，止步五连涨。

◆3、国家能源局数据显示，**全国煤矿复工复产加快推进**，煤炭产量稳步增长；全国在产煤矿 1274 处；产能 29.15 亿吨/年；煤矿产能复产率 70.2%，自 2 月 1 日统计以来首次突破 70%。

## 能源化工

◆1、**WTI 原油期货收涨 0.08%报 52.36 美元/桶，布油跌 0.12%报 57.42 美元/桶。**

◆2、美国能源信息署（EIA）：美国 3 月页岩油产区总产量预计将增加 1.7 万桶/日至 917.4 万桶/日，2 月增加了 1.1 万桶/日。

## 农产品

决胜千里

◆1、国内期市收盘涨跌参半，农产品走势分化，鸡蛋涨 1.63%，苹果涨近 1%，早粳稻、粳稻跌超 2%，豆油、郑棉、豆二、粳米、棕榈油跌超 1%。

◆2、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约集体上涨，原糖期货涨 2.27%报 14.88 美分/磅；棉花期货涨 0.86%报 69 美分/磅。

◆3、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约涨跌不一，大豆期货跌 0.17%，报 9.0175 美元/蒲式耳；玉米期货涨 1.31%，报 3.87 美元/蒲式耳；小麦期货涨 4.25%，报 5.645 美元/蒲式耳。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_7166](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_7166)

