

投資諮詢業務資格：  
證監許可【2012】669號

商業資料，請勿外傳

# 市場觀察



中信期貨有限公司  
CITIC Futures Company Limited

宏觀策略組 姜 婧  
2018年9月21日

從業資格號：F3018552  
投資諮詢號：Z0013315

# 宏观事件观察：商务部：正在评估关税影响 针对性措施将适时公布实施

9月20日商务部新闻发言人高峰在商务部例行新闻发布会上表示，对于美国此次对2000亿美元中国输美商品加征关税措施的影响，目前我们正在进行评估。

- 初步看，涉及机电、轻工、纺织服装、资源化工、农产品、药品等六大类商品。在受影响的企业中，外资企业可能会占到近50%。
- 目前，中国政府正在研究有针对性的措施，适时公布实施，帮助在华中外资企业积极应对可能面临的困难和挑战。目前采取的措施，包括贸易便利化有关举措，例如缩短通关时间、降低通关费用、清理规范涉企收费，等等。
- 可以看出，美国的单边贸易保护主义举措，伤害的不仅是中美两国的企业和消费者的利益，更是全球产业链和供应链的安全。



# 宏观事件观察：促进消费体制机制，激发居民消费潜力

中共中央、国务院发布关于完善促进消费体制机制，进一步激发居民消费潜力的若干意见。

总体目标包括：居民消费率稳步提升，服务消费占比稳步提高，全国居民恩格尔系数逐步下降。

## （一）促进实物消费不断提挡升级

- 吃穿用消费。大力发展便利店、社区菜店等社区商业，促进社区生活服务集聚式发展，鼓励建设社区生活综合服务中心。
- 住行消费。大力发展住房租赁市场特别是长期租赁。促进汽车消费优化升级。
- 信息消费。重点发展适应消费升级的中高端移动通信终端、可穿戴设备、超高清视频终端、智慧家庭产品等新型信息产品，以及虚拟现实、增强现实、智能汽车、服务机器人等前沿信息消费产品。
- 绿色消费。

## （二）推进服务消费持续提质扩容

- 文化旅游体育消费。
- 健康养老家政消费。大力发展中医药服务贸易。全面放开养老服务市场，大力发展老年护理和长期照护服务。
- 教育培训托幼消费。

## （三）引导消费新模式加快孕育成长

## （四）推动农村居民消费梯次升级

- 加快农村吃穿用住行等一般消费提质扩容，鼓励和引导农村居民增加交通通信、文化娱乐、汽车等消费。
- 加大农村地区水电路气、信息、无障碍以及北方地区供暖等设施建设和改造力度。

# 行业要闻



## 黑色建材

- 中国钢铁工业协会秘书长刘振江接受采访时表示，与去年相比，今年钢厂不太可能普遍被要求按一定比例减产。如果空气质量良好，需要的减产就会减少，反之亦然。



## 有色金属

- fishdeco于2018年9月获批了第二批镍矿出口配额400万湿吨，计划于10月开始正式对外销售。截止今日印尼共计批准镍矿出口配额3638万湿吨。另外，由于今年10-11月份集中有一些矿企配额将到期，近期预计还将不断有新的配额批准，例如Harita、Sambas、金川WP等。



## 农产品

- 美豆收割率同比略快。**美国农业部(USDA)每周作物生长报告显示，截至9月16日当周，美国大豆生长优良率为67%，前一周为68%，去年同期为59%。当周，美国大豆落叶率为53%，前一周为31%，去年同期为38%，五年均值为36%。当周，美国大豆收割率为6%，去年同期为4%，五年均值为3%。



## 能源化工品

- 原油：**美国方面，特朗普再度发布推特称美国长期保护中东安全，但他们现在却把油价越推越高，欧佩克必须把油价降下来。伊朗方面，伊朗油长称不会出席周日会议，并将否决任何不利于伊朗的产量决议，JMMC没有权利擅自达成新协议。日本石油协会主席表示，目前大部分炼厂已暂停进口伊朗原油，同时等待日本政府向美国申请豁免制裁结果。印度政府官员表示，正与欧盟商议欧元结算伊朗原油，同时向美国申请豁免制裁。伊朗原油占印度总进口量的25%；进口量已减少50%的说法并不准确。



## 金融期货

- 2018年9月20日，中国人民银行和香港特别行政区金融管理局签署了《关于使用债务工具中央结算系统发行中国人民银行票据的合作备忘录》，旨在便利中国人民银行在香港发行央行票据，丰富香港高信用等级人民币金融产品，完善香港人民币债券收益率曲线。下一步，双方将继续合作推进相关工作。

# 异动品种跟踪

## 有色金属

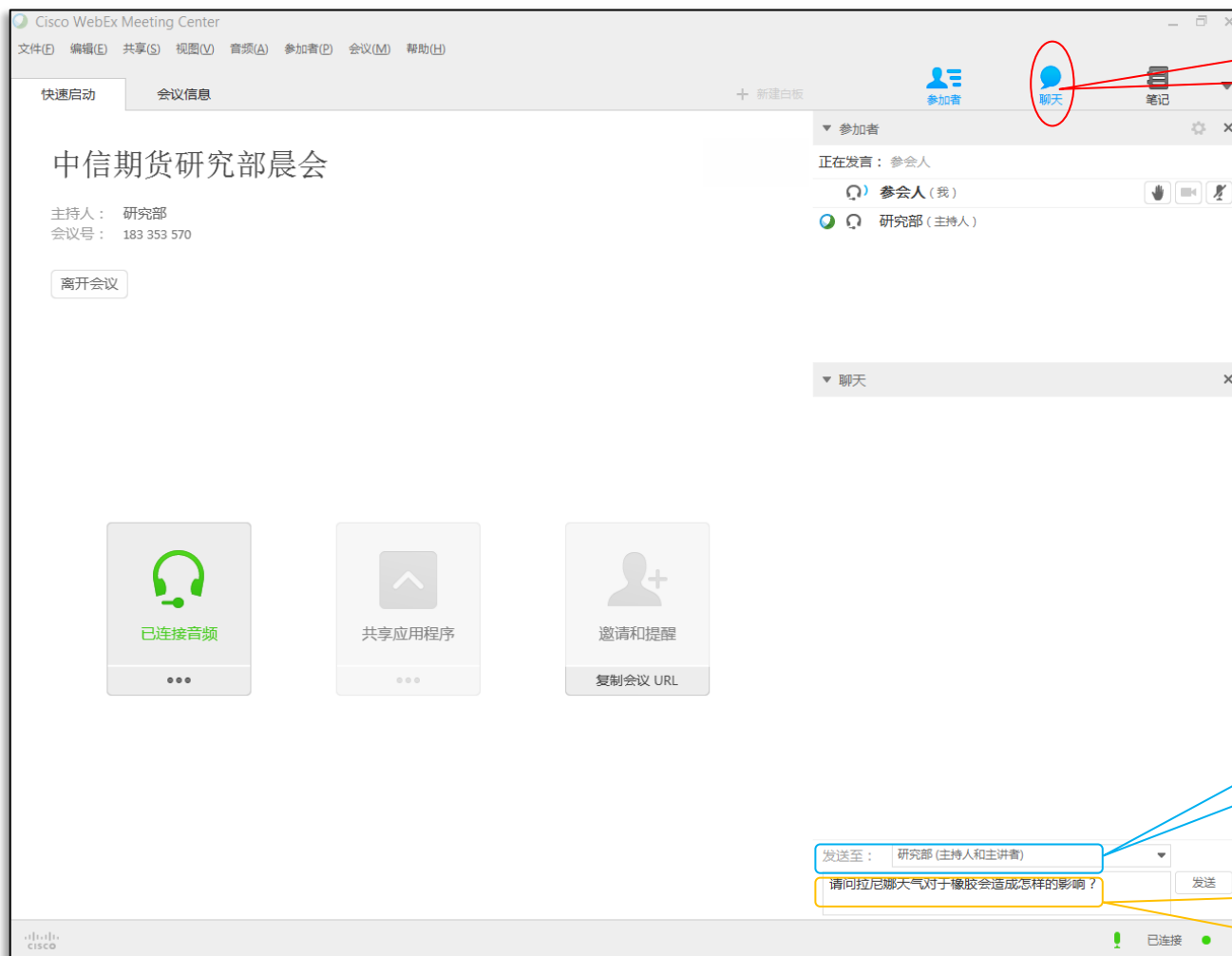


- 铅：环保压力导致现货升水上扬，铅价震荡偏强
- 波动原因分析：进口铅上扬至平水，表明市场货源有限，原先的低价贴水货源稀缺。沪铅原料趋紧，即使产铅重地济源受困于环保压力，产能无法有效释放，现货升水上扬，原料采购仍显紧张。需求端蓄企逢低入市询价，积极采购备库。供给端炼厂相对集中的检修后，复产情况并不理想，前期价格大幅回落严重打压企业生产积极性，近期价格有所恢复，但原生铅产量仍无法有效提升。
- 后续影响分析：虽然原生与再生价格差异再度拉大，但供给端的收缩或许将再度推动价差收敛利好铅价。

# 本周展望：重点数据及经济事件前瞻

日期	北京时间	国家/地区	数据名称	周期	前值	预期	主要货币/财政政策动态
9月21日	7:30	日本	8月全国CPI(年率)	月	0.9%	1.2%	中国：中秋节假期休市 不进行夜盘交易
	14:45	法国	第二季度GDP(年率)终值	季	1.7%	1.7%	
	16:00	欧元区	9月Markit制造业PMI 初值	月	54.6	54.6	
	20:30	加拿大	8月核心CPI (年率)	月	1.9%	——	
			8月CPI (年率)	月	3.0%	——	
			7月零售销售(月率)	月	-0.2%	——	

# 如何利用会议系统向今日主讲人提问



第1步：点击【聊天】按钮

第2步：选择【发送至：研究部】

第3步：在文字框中输入你的问题，点击【发送】







# 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中信期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使中信期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中信期货有限公司。未经中信期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中信期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中信期货有限公司认为可靠，但中信期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而中信期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中信期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中信期货有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

中信期货有限公司2018版权所有。保留一切权利。