

道琼 1987 年以来最大单季跌幅，特朗普呼吁另一项两万亿美元的刺激计划。福奇表示看到疫情曙光。

1. 盘前点评

美股在 3 月 12 日踏入熊市，终结了走了 11 年来的大牛市，在月末、也就是季末的收官之战，美股一度冲高但最后还是收跌，不过以收盘价计算，还是比上周一的低点反弹了近 20%。消息面方面，昨天没有什么特别的利空，反而主要还是利多的消息。特朗普发推文称会有一个另一个两万亿美元的基建计划。中国 PMI、美国的 3 月消费者信心指数、以及芝加哥 3 月 PMI 都好于预期，另外美国的抗疫队长福奇告诉媒体，他开始看到社会疏离有助于减缓疫情在美国传播。

昨天的月末之战，澳洲、欧洲、美国市场都是上半场拉升，下半场回落，上下振幅都不低。尤其是澳洲，从中午涨 4.5% 到收盘前一度跌 3.5%，一天高低差也有 8%，这应该就是跟机构季末的行为有关。惊心动魄的三月总算结束了，估计四月份市场也不会平淡。四月份的上下震荡频率有可能会比三月份更高，投资者还是要保持警惕。

2. 市场综述

标普 500 指数收跌 42.06 点，跌幅 1.60%，报 2584.59 点。道琼斯工业平均指数收跌 410.32 点，跌幅 1.84%，报 21917.16 点。纳斯达克综合指数收跌 74.05 点，跌幅 0.95%，报 7700.10 点。3 月份，标普累跌 12.51%，道指累跌 13.74%，创 2008 年 10 月份以来最大单月跌幅；纳指累跌 10.12%，创 2008 年 11 月份以来最大单月跌幅。一季度，标普累跌 20.0%，创 2008 年四季度以来最大单季跌幅、并创历史上同期最大跌幅，道指累跌 23.20%，创 1987 年四季度以来最大单季跌幅、并至少创 1900 年以来最大同期跌幅，纳指累跌 14.18%，创 2018 年四季度以来最差单季表现。

COMEX 6 月黄金期货收跌 46.60 美元，跌幅 2.8%，报 1596.60 美元/盎司，创逾一周收盘新低，3 月份则累涨 1.6%，连续第六个季度上涨，创 2011 年以来最长连涨季度数。一季度累跌 66%，创历史上最大单季跌幅。布伦特 5 月原油期货收跌 0.02 美

分，跌幅 0.09%，报 22.74 美元/桶，3 月份累跌 55%，创历史上最大单月百分比跌幅，一季度累跌 66%，创历史上最大单季跌幅。

LME 期铜收涨 3.5%，报 4935.50 美元/吨，创 3 月 18 日以来收盘新高，但一季度仍然下挫大约 20%，创 2011 年以来最大单季跌幅，其他基础金属一季度跌幅介于 10%-20%。

周二（3 月 31 日）纽约尾盘，美国 10 年期基准国债收益率下跌 5.69 个基点，报 0.6695%；3 月（较 2 月底纽约尾盘）累跌 32.95 个基点；两年期美债收益率上涨 1.74 个基点，报 0.2455%；3 月累跌 45.36 个基点。

3. 财经要闻

美联储预计：疫情将导致 4700 万美国人失业，失业率或飙升至 32%。

克里姆林宫：普京和特朗普周一没有就委内瑞拉问题进行讨论。普京和特朗普同意，当前的油价不符合双方的利益。双方同意就油市进行磋商，但没有商定日期。双方交换了有关新冠病毒疫情的消息。

据报道，沙特阿美通知油服公司，准备好从 4 月 1 日起，为沙特石油产量升至 1200 万桶/日提供支持；还要求油服公司为石油产量升至 1300 万桶/日做好必要准备。

西班牙卫生部长：西班牙新冠肺炎病例数达到拐点。

“新债王” Gundlach 置评新冠肺炎疫情的影响，称：银行业对美国经济复苏的预期显得太乐观。当前的经济形势看起来像是衰退。疫情让 3500 万美国低收入岗位面临风险。特朗普政府 10 万亿美元财政和货币刺激似乎是保守的。预计美国经济将在第二季度下滑，三季度反转的可能性并不高。

联合国粮食及农业组织说，新冠肺炎疫情在全球蔓延致使劳动力短缺和供应链中断，可能影响一些国家和地区粮食安全。联合国粮食及农业组织在官方网站说：“除非我们快速采取行动，保护最脆弱环节，保证全球粮食供应链通畅，缓解疫情蔓延对整个粮食体系的影响，否则我们面临粮食危机迫近的风险。”联合国粮农组织预计，糟糕情况预计将在 4 月和 5 月出现。

美联储启动与海外央行之间的临时性回购安排，美联储表示，向在纽约联储开设账户的外国央行提供回购便利协议。新的协议将允许外国央行利用其持有的美国国债获取美元，以供其管辖范围内使用。

新西兰财政部：第二季度 GDP 至少萎缩 10%。

美媒援引知情人士的话称，美国白宫与美国国会民主党人正在为第四轮经济刺激做准备，规模可能达到 6000 亿美元，以帮助美国度过新冠病毒危机。知情人士说，白宫官员汇编了政府机构的要求清单，总额约为 6000 亿美元。这些提议包括更多的国家援助以及对抵押贷款市场和旅游业的财政援助。

美国参议院多数党（共和党）领袖麦康奈尔：将需要“观望”第四轮经济刺激法案是否有必要实施。发行新冠病毒相关的美国债券是个“有趣的想法”

美国总统特朗普呼吁推出 2 万亿美元的基建法案。

美国特朗普政府发布了为期 30 天的社交距离措施指引。

G20 财长联合声明：就落实 G20 领导人应对新冠肺炎大流行承诺的路线图达成一致。G20 财政部官员就协调应对新冠病毒的行动计划开会，此计划包括个人和集体行动。就应对低收入国家债务脆弱性风险的必要性达成一致。同意有关国际组织的合作，向新兴市场和发展中国家提供援助。与金融稳定委员会(FSB)合作，协调应对病毒大流行采取的监管和监督措施。

旧金山联储主席戴利：预计经济形势将变得更加糟糕，然后才会好转；疫情将决定经济下行的幅度和持续时间；怀疑美国经济已经陷入衰退；美联储所有的紧急工具都是为了提供流动性；需要把经济在疫情后的反弹中设定在最好的状态；疫情将决定政策行动所需的时间和规模；美联储准备好在权力范围内不惜一切代价采取措施；利率在危机前被设定在正确的水平，使经济建立在坚实的基础上；在疫情冲击前，美国经济的根基是坚固的。

美国顶级传染病专家安东尼·福奇（Anthony Fauci）周二说，有初步迹象显示，社会疏离政策在减缓新冠病毒传播上取得了一些效果，但美国仍然处于非常危险的情况下。他说：“我们开始看到微光，这（疏离政策）起到一定的抑制作用。但是这并不能降低疫情严重性。我们显然看到案件在增加。”

4. 经济数据

日本 2 月失业率 2.4%，预期 2.4%，前值 2.4%。

日本 2 月零售销售同比 1.7%，预期 -1.5%，前值 -0.4%。

日本 2 月零售销售环比 0.6%，预期 -1.7%，前值 0.6%。

日本 2 月工业产出同比初值 -4.7%，预期 -4.8%，前值 -2.3%。

日本 2 月工业产出环比初值 0.4%，预期 0%，前值 1%。

澳大利亚 2 月私营企业贷款环比 0.4%，预期 0.3%，前值 0.3%。

澳大利亚 2 月私营企业贷款同比 2.8%，预期 2.6%，前值 2.5%。

中国 3 月官方制造业 PMI 52，预期 44.8，前值 35.7。

中国 3 月官方非制造业 PMI 52.3，预期 42，前值 29.6。

中国 3 月官方综合 PMI 53，前值 28.9。

英国四季度 GDP 同比终值 1.1%，预期 1.1%，初值 1.1%。

英国四季度 GDP 季环比终值 0%，预期 0%，初值 0%。

德国 3 月失业人数变动 0.1 万人，预期 2.5 万人，前值由 -1 万修正为 -0.8 万

德国 3 月失业率 5%，预期 5.1%，前值 5%。

欧元区 3 月调和 CPI 同比 0.7%，预期 0.8%，前值 1.2%。

欧元区 3 月调和 CPI 环比初值 0.5%，预期 0.6%，前值 0.2%。

欧元区 3 月核心调和 CPI 同比初值 1%，预期 1.1%，前值 1.2%。

加拿大 1 月 GDP 同比 1.8%，预期 1.9%，前值 1.9%。

加拿大 1 月 GDP 环比 0.1%，预期 0.2%，前值 0.3%。

美国 3 月谘商会消费者信心指数降至 120，创 2017 年 7 月份以来新低，预期 110，前值由 130.7 修正为 132.6。

美国 3 月谘商会消费者信心指数 120，预期 110，前值由 130.7 修正为 132.6。

美国 3 月谘商会消费者预期指数 88.2，前值由 107.8 修正为 108.1。

美国 3 月谘商会消费者现况指数 167.7，前值由 165.1 修正为 169.3。

5. 本周看点

- 星期三 中国财新制造业 PMI (三月)
- 星期三 德国制造业 PMI 月率(%) (三月)
- 星期三 欧元区 Markit 制造业 PMI (三月)
- 星期三 英国 Markit 制造业 PMI (三月)
- 星期三 欧元区失业率 (二月)
- 星期三 美国 ADP 就业人数 (三月)
- 星期三 美国 Markit 制造业 PMI (三月)
- 星期三 美国当周 EIA 原油库存变动(桶)
- 星期四 美国初请失业金人数
- 星期四 美国贸易帐(美元) (二月)
- 星期五 澳大利亚零售销售月率(%) (月度环比) (二月)
- 星期五 欧元区 Markit 综合 PMI (三月)
- 星期五 英国综合 PMI 指数 (三月)
- 星期五 美国季调后非农就业人口变动 (三月)
- 星期五 美国失业率 (三月)
- 星期五 美国 ISM 非制造业 PMI (三月)