

MARKET RESEARCH REPORT

市场研报

瑞达期货 RUIDA FUTURES | 金尝发

一、海外经济上周回顾

◆ 美国

数据公布与事件

（1）美国 1 月谘商会消费者信心指数

美国 1 月谘商会消费者信心指数 89.3，预期 89，前值 87.1。

点评：美国一月消费者信心指数有所回升，终止了连续两个月的急降。由于商业活动的改善以及美国财政刺激预期升温，提振了消费者的近期预期。

（2）美国 12 月耐用品订单月率

美国 12 月耐用品订单月率 0.2%，预期 0.9%，前值 1%。扣除国防的耐用品订单月率 0.5%，前值 1.2%。

点评：美国 12 月核心订单环比增长有所下滑，不及市场预期，不过已连续八个月升高，从侧面印证了制造业的强劲表现。

（3）美国至 1 月 23 日当周初请失业金人数(万人)

美国至 1 月 23 日当周初请失业金人数(万人)84.7，预期 87.5，前值 91.4。

点评：美国上周初请失业金人数超预期下滑，显示就业市场有所改善。

（4）美国第四季度实际 GDP 年化季率初值

美国第四季度实际 GDP 年化季率初值 4%，预期 4%，前值 33.4%。美国第四季度实际个人消费支出季率初值 2.5%，预期 3.1%，前值 41%。

点评：美国第四季度实际 GDP 年化 4%，不过由于去年二季度 GDP 大幅受挫，美国 2020 年 GDP 录得-3.5%，为 2009 年来首次出现萎缩，同时创下 1946 年以来新低。从产业上看，占美国经济比重最大的服务业受到疫情的影响最为明显。消费支出增速在去年四季度也大幅下滑，如果美国疫情无法得到有效控制，那么今年一季度经济还将进一步放缓。

◆ 欧洲

数据公布与事件

1、英国

（1）英国 11 月三个月 ILO 失业率

英国 11 月三个月 ILO 失业率 5%，预期 5.1%，前值 4.9%。12 月失业率 7.4%，前值 7.4%。英国 12 月失业金申请人数(万人)0.7，预期 3.5，前值 3.81。

点评：英国 11 月三个月 ILO 失业率录得 5%，较前值小幅上升，但好于市场预期。12 月失业金申请人数大幅下降，显示就业有所改善。

2、欧元区

（1）德国 2 月 Gfk 消费者信心指数

德国 2 月 Gfk 消费者信心指数-15.6，预期-7.9，前值-7.5。

点评：受疫情影响，德国 2 月 Gfk 消费者信心指数录得-15.6，创去年 6 月以来新低，已连续第四个月下滑。

（2）欧元区 1 月经济、工业景气指数

欧元区 1 月经济景气指数 91.5，预期 89.5，前值 92.4。1 月工业景气指数-5.9，预期-7.2，前值-6.8。

点评：欧元区 1 月经济指数小幅下滑，但优于市场预期。工业景气指数意外上升，但仍处于低位。更为严格的防疫措施导致欧元区经济前景受阻。

（3）德国、法国第四季度 GDP 年率初值

德国第四季度未季调 GDP 年率初值-2.9%，预期-3.4%，前值-3.9%。法国第四季度 GDP 年率初值-5%，预期-7.6%，前值-3.9%。

点评：德国四季度经济小幅回升，好于市场预期，但仍处于萎缩区间。法国四季度 GDP 萎缩幅度加大，但好于市场预期。而由于欧洲疫情导致各成员国采取了更为严格的防疫措施，欧元区各国一季度 GDP 仍可能深陷萎缩。

◆ **日本**

数据公布与事件

（1）日本 12 月零售销售

日本 12 月零售销售 14.43(万亿日元)，前值 12.57。日本 12 月零售销售年率-0.3%，预期-0.5%，前值 0.6%。12 月季调后零售销售月率-0.8%，预期-0.7%，前值-2.1%。

点评：日本 12 月零售销售环比继续下降，但降幅有所收窄，同比增速转负，显示需求仍然低迷。受疫情影响，日本政府于一月上旬再次宣布进入紧急状态，预计需求将受到进一步打击。

（2）日本 12 月失业率

日本 12 月失业率 2.9%，预期 3%，前值 2.9%。2020 年失业率 2.8%，前值 2.4%

点评：受新冠疫情影响，日本去年失业率上升 0.4 各百分点至 2.8%，为 11 年来首次上升。去年 12 月日本失业率与前一个月持平，录得 2.9%；当月有效求人倍率也维持在 1.06 倍。

二、国内经济上周回顾

（1）中国 12 月规模以上工业企业利润

中国 12 月规模以上工业企业利润年率，前值 15.5%。

点评：12 月份工业企业利润同比增长 20.1%，增速比 11 月份加快 4.6 个百分点，连续 7 个月保持两位数增长，主要是因为单位成本连续下降，工业企业盈利能力持续增强。1—12 月份，规模以上工业企业实现利润 64516.1 亿元，同比增长 4.1%，企业复工复产水平稳定提升，利润逐季回暖。利润增长面超过六成，制造业是主要拉动力。制造业利润比上年增长 7.6%，拉动全年工业企业利润 6.4 个百分点。整体来看，随着产业循环逐步畅通，市场需求持续改善，企业亏损面不断缩小，预计工业企业利润将稳步提升。同时也要注意，工业企业仍面临着应收账款较快增长、库存增加和现金流压力较大等问题。2021 年，应着力保持宏观政策的连续性、稳定性、可持续性，不断巩固工业经济稳定恢复态势。

（2）央行公开市场操作情况

周五（1 月 29 日）央行公开市场开展 1000 亿元 7 天期逆回购操作，今日 20 亿元逆回购到期，净投放 980 亿元。央行公开市场本周累计进行了 3840 亿元逆回购操作，本周央行公开市场有 6140

亿元逆回购和 2405 亿元 TMLF 到期，因此本周全口径净回笼 4705 亿元。上周公开市场具体操作情况详见下表。

单位：亿元	1.25	1.26	1.27	1.28	1.29
逆回购发行（63D/28D/14D/7D）	0/0/0/20	0/0/0/20	0/0/0/1800	0/0/0/1000	0/0/0/1000
正回购发行（91D/28D/7D）					
TMLF 发行（1Y）					
投放量	0	0	0	0	0
逆回购到期	20	800	2800	2500	20
正回购到期					
MLF 到期（3Y/1Y/3M）					
回笼量	0	0	0	0	0
周净回笼	4705				

2、事件

（1）《关于做好人民群众就地过年服务保障工作的通知》

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于做好人民群众就地过年服务保障工作的通知》要求合理有序引导群众就地过年。疫情高风险地区群众均应就地过年，把人员流动降到最低，防止因人员流动导致疫情传播扩散。中风险地区群众原则上就地过年，特殊情况需要出行的，需经属地疫情防控机构批准。低风险地区倡导群众就地过年，非必要不出行。机关、事业单位和国有企业人员要带头就地过年，引导外地农民工、尚未离校的师生就地过年。确需出行人员原则上不前往中高风险地区。要积极营造就地过年良好氛围，落细落实各项服务保障措施，确保广大人民群众安心安全过好年。

（2）国务院国有企业改革领导小组第五次会议

1 月 27 日，刘鹤主持国务院国有企业改革领导小组第五次会议。会议指出，要按照三年行动方案部署，紧盯重点问题攻坚克难，力争到年底完成三年改革任务的 70%以上，做强做优做大国有资本和国有企业。会议强调，落实三年行动方案，要把握好“一个抓手、四个切口”。“一个抓手”就是加强党的领导和完善公司治理相统一。“四个切口”一是提高效率，增强企业活力，形成更高质量的投入产出关系；二是狠抓创新，强化创新激励，在加快实现科技自立自强方面发挥支柱带动作用；三是化解风险，突出主责主业，压减企业管理层级，压实监管和股东责任；四是规范核算，在实行公益性业务分类核算、分类考核上取得重要成果，加快建立和完善国有经济统计指标体系和评价制度。

（3）中国银保监会工作会议

1 月 26 日，2021 年中国银保监会工作会议以视频形式召开。会议指出，要进一步提升金融服务整体效能。要毫不松懈防范化解金融风险。要持续深化金融供给侧结构性改革。保持宏观杠杆率基本稳定。严格落实房地产贷款集中度管理制度和重点房地产企业融资管理规定。继续做好不良资产处置。加快推动高风险机构处置。完善重大案件风险和重大风险事件处置机制。加大对非法金融以

及“无照驾驶”打击力度。积极防范外部风险冲击。

三、本周国内外重要财经日历

日期	时间	事件/指标
1 月 25 日	17:00	德国 1 月 IFO 商业景气指数
1 月 25 日	23:30	美国 1 月达拉斯联储商业活动指数
1 月 26 日	15:00	英国 11 月三个月 ILO 失业率
1 月 26 日	15:00	英国 12 月失业率
1 月 26 日	15:00	英国 12 月失业金申请人数(万人)
1 月 26 日	19:00	英国 1 月 CBI 零售销售差值
1 月 26 日	22:00	美国 11 月 FHFA 房价指数月率
1 月 26 日	22:00	美国 11 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率
1 月 26 日	23:00	美国 1 月谘商会消费者信心指数
1 月 26 日	23:00	美国 1 月里奇蒙德联储制造业指数
1 月 27 日	05:30	美国至 1 月 18 日当周 API 原油库存(万桶)
1 月 27 日	08:30	澳大利亚第四季度 CPI 年率
1 月 27 日	15:00	德国 2 月 Gfk 消费者信心指数
1 月 27 日	17:00	瑞士 1 月 ZEW 投资者信心指数
1 月 27 日	21:30	美国 12 月耐用品订单月率
1 月 27 日	23:30	美国至 1 月 22 日当周 EIA 原油库存(万桶)
1 月 28 日	03:00	美国至 1 月 27 日美联储利率决定(上限)
1 月 28 日	15:00	瑞士 12 月贸易帐(亿瑞郎)
1 月 28 日	18:00	欧元区 1 月工业景气指数
1 月 28 日	18:00	欧元区 1 月消费者信心指数终值
1 月 28 日	18:00	欧元区 1 月经济景气指数
1 月 28 日	21:00	德国 1 月 CPI 月率初值
1 月 28 日	21:30	美国至 1 月 23 日当周初请失业金人数(万人)
1 月 28 日	21:30	美国第四季度实际 GDP 年化季率初值
1 月 28 日	21:30	美国第四季度实际个人消费支出季率初值
1 月 28 日	21:30	美国第四季度核心 PCE 物价指数年率初值
1 月 28 日	23:00	美国 12 月新屋销售总数年化(万户)
1 月 28 日	23:00	美国 12 月谘商会领先指标月率
1 月 28 日	23:30	美国至 1 月 22 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)
1 月 29 日	07:30	日本 12 月失业率
1 月 29 日	14:30	法国第四季度 GDP 年率初值
1 月 29 日	15:00	德国第四季度未季调 GDP 年率初值
1 月 29 日	15:00	英国 1 月 Nationwide 房价指数月率
1 月 29 日	16:00	瑞士 1 月 KOF 经济领先指标

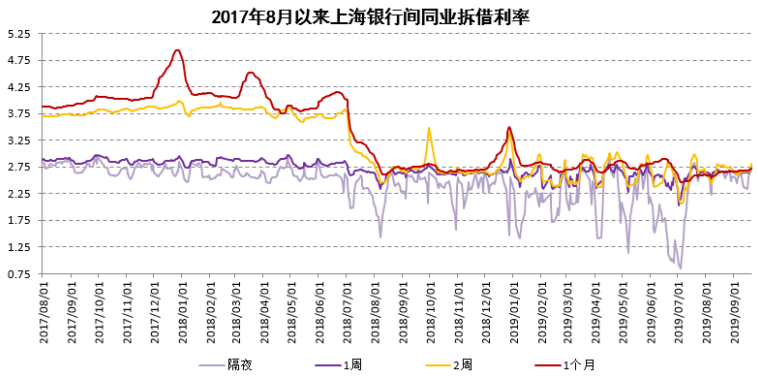
1 月 29 日	16:55	德国 1 月季调后失业人数(万人)
1 月 29 日	16:55	德国 1 月季调后失业率
1 月 29 日	21:30	美国 12 月核心 PCE 物价指数年率
1 月 29 日	21:30	美国 12 月个人支出月率
1 月 29 日	21:35	美国 12 月核心 PCE 物价指数月率
1 月 29 日	21:30	加拿大 11 月 GDP 月率
1 月 29 日	22:45	美国 1 月芝加哥 PMI
1 月 29 日	23:30	美国 1 月密歇根大学消费者信心指数终值
1 月 29 日	23:30	美国 12 月成屋签约销售指数月率

瑞达期货
RUIDA FUTURES

附录一：人民币对美元中间价



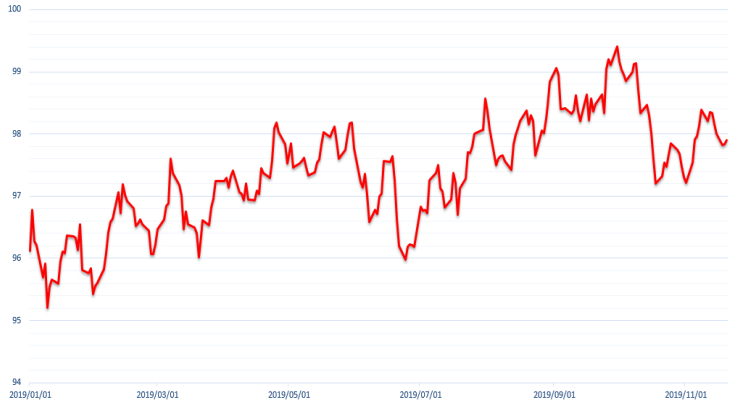
附录二：上海银行间拆放利率 Shibor



附录三：CRB 指数



附录四：美元指数



瑞达期货
RUIDA FUTURES

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