

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 12 月 ISM 制造业 PMI

美国 12 月 ISM 制造业 PMI60.7，预期 56.6，前值 57.5。产出指数 64.8，前值 60.8。新订单指数 67.9，预期 65.1。美国 12 月 ISM 非制造业 PMI57.2，预期 54.6，前值 55.9。

点评：美国 12 月 ISM 制造业 PMI 录得 60.7，创 2018 年 8 月以来新高。非制造业 PMI 录得 57.2，创去年 9 月以来新高。虽然疫情持续恶化，但美国商业活动仍维持扩张趋势，已连续第八个月增长。制造业 12 月的生产指数从前值 60.8 升至 64.8，重回疫情前水平，工厂持续补库存和满足需求提升。

（2）美国 12 月就业数据

美国 12 月挑战者企业裁员人数(万人)7.7，前值 6.47。美国至 1 月 2 日当周初请失业金人数(万人)78.7，预期 80，前值 79。美国 12 月失业率 6.7%，预期 6.8%，前值 6.7%。美国 12 月季调后非农就业人口(万人)-14，预期 7.1，前值 33.6。

点评：美国 12 月非农就业人口意外减少 14 万人，继非农新增就业人数逐月减少之后，美国 12 月非农再次录得负值。企业裁员人数也增至 7.7 万人。12 月适逢美国圣诞节假期，新冠疫情持续恶化，叠加美国新一轮财政刺激在 12 月底才达成协议，因此 12 月美国就业市场表现不佳。分行业来看，休闲和酒店业为主要拖累因素，主要受到疫情的影响。

（3）美国国会确认拜登胜选，特朗普承诺 1 月 20 日将有序过渡

美国参众两院当地时间周四凌晨证实，民主党赢得了选举人团投票的胜利。当地时间周四凌晨 3 点 41 分，身为参议院议长的美国副总统彭斯“官宣”，拜登以 306 票对 232 票击败特朗普，将于 1 月 20 日就职下一任美国总统。随后，白宫立即发布了特朗普的一份声明，他在声明中承诺向拜登“有序”移交权力。特朗普在一份声明中说：“尽管我完全不同意选举结果，事实也证明了我的观点，但 1 月 20 日将会有一个有序的过渡。”

瑞达期货 RUIDA FUTURES

◆ 欧洲

数据公布与事件

1、欧元区

（1）欧元区 12 月 CPI

欧元区 12 月 CPI 年率初值-0.3%，预期-0.2%，前值-0.3%。12 月 CPI 月率 0.3%，预期 0.3%，前值-0.3%。

点评：因能源价格下降，欧元区 12 月 CPI 同比连续第 5 个月下降，至-0.3%。

（2）欧元区 12 月经济、工业景气指数

欧元区 12 月经济景气指数 90.4，预期 90，前值 87.7。12 月工业景气指数-7.2，预期-8.1，前值-10.1。

点评：欧元区经济及工业景气指数有所回升，受到新冠疫苗及脱欧达成协议等因素影响，消费者悲观情绪有所减弱，经济前景有所回升。

（3）欧元区 11 月零售销售月率

欧元区 11 月零售销售月率-6.1%，预期-3.4%，前值 1.4%。

点评：欧元区 11 月零售销售环比降 6.1%，较前值大幅下滑，主要受到欧洲疫情大幅反弹的影响。

（4）欧元区 11 月失业率

欧元区 11 月失业率 8.3%，预期 8.5%，前值 8.4%。

点评：欧元区 11 月失业率小幅下滑 0.1 个百分点至 8.3%，显示就业市场有所改善，但失业率仍高于疫情前的水平。

◆ **日本**

数据公布与事件

（1）日本 11 月所有家庭支出

日本 11 月所有家庭支出年率 1.1%，预期-1.3%，前值 1.9%。11 月所有家庭支出月率-1.8%，预期-1.3%，前值 2.1%

点评：日本 11 月家庭支出较上月下滑 0.8 个百分点至 1.1%，但好于市场预期。11 月家庭支出环比降 1.8%，新冠疫情的恶化对日本家庭支出也产生了一定影响。

二、国内经济上周回顾

（1）中国 12 月财新制造业、服务业 PMI

中国 12 月财新制造业 PMI53.0，预期 54.8，前值 54.9。

点评：制造业运行继续改善，供给和需求均处高景气水平。中国财新制造业 PMI 扩张速度放缓，虽较 11 月下降 1.9 个百分点，但仍显著高于荣枯线。国内服务业需求持续增长，助推服务业就业指数连续五个月保持扩张。12 月财新服务业录得 56.3，较 11 月下滑 1.5 个百分点，仍处于过去十年来的高位。显示疫情对国内经济的负面影响进一步消退，制造业与服务业持续复苏。预计后疫情时代的经济恢复还将持续数月，考虑到 2020 年上半年的低基数效应，未来半年宏观经济同比指标将更为强劲。

（2）央行公开市场操作情况

周五（1 月 8 日）央行公开市场开展 50 亿元 7 天期逆回购操作，今日无逆回购到期，净投放 50 亿元。央行公开市场本周累计进行了 550 亿元逆回购操作，本周央行公开市场有 5600 亿元逆回购到期，因此本周全口径净回笼 5050 亿元。上周公开市场具体操作情况详见下表。

单位：亿元	1.4	1.5	1.6	1.7	1.8
逆回购发行	0/0/0/200	0/0/0/100	0/0/0/100	0/0/0/100	0/0/0/50

（63D/28D/14D/7D）					
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	1600	1400	1400	1200	0
正回购到期					
MLF 到期（3Y/1Y/3M）					
回笼量	0	0	0	0	0
周净投放	5050				

2、事件

（1）国务院常务会议：通过《中华人民共和国印花税法(草案)》

国务院总理李克强 1 月 4 日主持召开国务院常务会议，听取《优化营商环境条例》实施情况第三方评估汇报，要求进一步打通落实堵点，提升营商环境法治化水平；通过《中华人民共和国印花税法（草案）》。草案总结印花税暂行条例实践，一方面总体保持现行税制不变，并将证券交易印花税纳入法律规范；另一方面简并取消许可证照等印花税税目，降低加工承揽等合同税率，减轻企业税负，并突出使税收征管更加科学规范，减少自由裁量权，堵塞任意性漏洞。会议决定将草案提请全国人大常委会审议。

（2）财政部部长刘昆：精准有效实施积极的财政政策

刘昆称，2021 年，财政部将兼顾稳增长和防风险需要，合理确定赤字率和地方政府专项债券规模，保持适度支出强度，保持宏观杠杆率基本稳定。同时，加大预算统筹力度，增强国家重大战略任务财力保障，支持地方扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务。推动形成常态化制度化安排，将直接用于基层财力保障的一般性转移支付、年初可直接分配的中央对地方共同财政事权转移支付，以及具备条件的专项转移支付也纳入直达范围，同时推进全过程、全链条和全方位监控，推动直达机制嵌入预算管理流程，切实提高财政资金使用效益。

（3）中国人民银行工作会议召开

2021 年中国人民银行工作会议 1 月 4 日上午以视频形式召开，会议总结 2020 年主要工作，分析当前形势，部署 2021 年工作。对于今年的重点工作，会议从十个方面作出部署。其中，对于货币政策操作，会议再次强调，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持广义货币和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配；加强宏观审慎管理，引导市场预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。继续发挥好结构性货币政策工具和信贷政策精准滴灌作用，构建金融有效支持小微企业等实体经济的体制机制，延续实施普惠小微企业贷款延期还本付息和普惠小微企业信用贷款两项直达实体经济的货币政策工具。

三、本周国内外重要财经日历

日期	时间	事件/指标
1 月 4 日	09:45	中国 12 月财新制造业 PMI
1 月 4 日	16:50	法国 12 月制造业 PMI 终值

1月4日	16:55	德国12月制造业PMI终值
1月4日	17:00	欧元区12月制造业PMI终值
1月4日	17:30	欧元区1月Sentix投资者信心指数
1月4日	17:30	英国12月制造业PMI
1月4日	17:30	英国11月央行抵押贷款许可(万人)
1月4日	22:45	美国12月Markit制造业PMI终值
1月4日	23:00	美国11月营建支出月率
1月5日	15:30	瑞士12月CPI月率
1月5日	15:45	法国12月CPI月率
1月5日	16:55	德国12月季调后失业人数(万人)
1月5日	16:55	德国12月季调后失业率
1月5日	23:00	美国12月ISM制造业PMI
1月6日	05:30	美国至1月1日当周API原油库存(万桶)
1月6日	09:45	中国12月财新服务业PMI
1月6日	16:50	法国12月服务业PMI终值
1月6日	16:55	德国12月服务业PMI终值
1月6日	17:00	欧元区12月服务业PMI终值
1月6日	17:30	英国12月服务业PMI
1月6日	18:00	欧元区11月PPI月率
1月6日	21:00	德国12月CPI月率初值
1月6日	21:15	美国12月ADP就业人数(万人)
1月6日	22:45	美国12月Markit服务业PMI终值
1月6日	23:00	美国11月工厂订单月率
1月6日	23:30	美国至1月1日当周EIA原油库存(万桶)
1月7日	14:45	瑞士12月季调后失业率
1月7日	15:30	瑞士11月实际零售销售年率
1月7日	16:00	中国12月外汇储备(亿美元)
1月7日	18:00	欧元区12月CPI年率初值
1月7日	18:00	欧元区12月CPI月率
1月7日	18:00	欧元区12月工业景气指数
1月7日	18:00	欧元区12月消费者信心指数终值
1月7日	18:00	欧元区12月经济景气指数
1月7日	18:00	欧元区11月零售销售月率
1月7日	20:30	美国12月挑战者企业裁员人数(万人)
1月7日	21:30	美国至1月2日当周初请失业金人数(万人)
1月7日	21:30	美国11月贸易帐(亿美元)
1月7日	23:00	美国12月ISM非制造业PMI
1月7日	23:30	美国至1月1日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)
1月8日	15:00	德国11月季调后工业产出月率

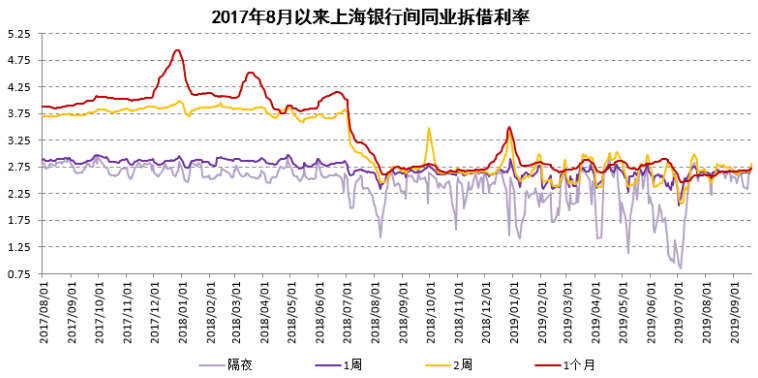
1 月 8 日	15:00	德国 11 月未季调经常帐(亿欧元)
1 月 8 日	15:00	德国 11 月未季调贸易帐(亿欧元)
1 月 8 日	15:45	法国 11 月工业产出月率
1 月 8 日	15:45	法国 11 月贸易帐(亿欧元)
1 月 8 日	16:30	英国 12 月 Halifax 季调后房价指数月率
1 月 8 日	18:00	欧元区 11 月失业率
1 月 8 日	21:30	美国 12 月失业率
1 月 8 日	21:30	美国 12 月季调后非农就业人口(万人)
1 月 8 日	21:30	加拿大 12 月就业人数(万人)
1 月 8 日	23:00	美国 11 月批发销售月率

瑞达期货
RUIDA FUTURES

附录一：人民币对美元中间价



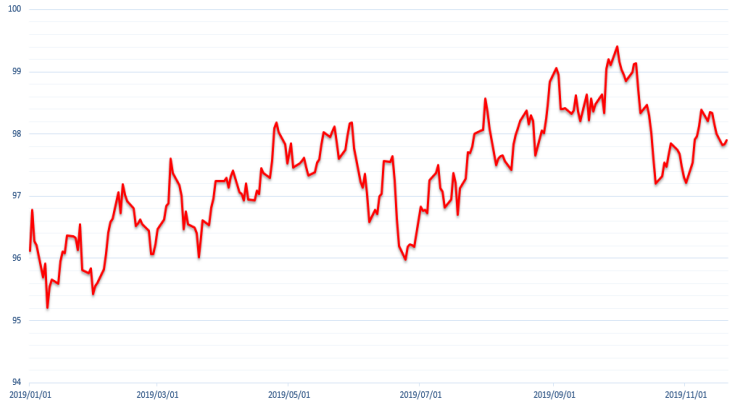
附录二：上海银行间拆放利率 Shibor



附录三：CRB 指数



附录四：美元指数



瑞达期货
RUIDA FUTURES

瑞达期货：张昕
期货从业资格证号：F3073677
投资咨询从业资格证号：Z0015602
联系电话：4008-8787-66

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