国信期货
GUOSEN FUTURES

采购经理指数小幅回落
人民币中间价或维持稳定

——国信期货宏观周报

2020年01月03日

国信期货
GUOSEN FUTURES

目录
CONTENTS

1 宏观热点事件解读

2 高频宏观周度数据

3 期货商品市场概览

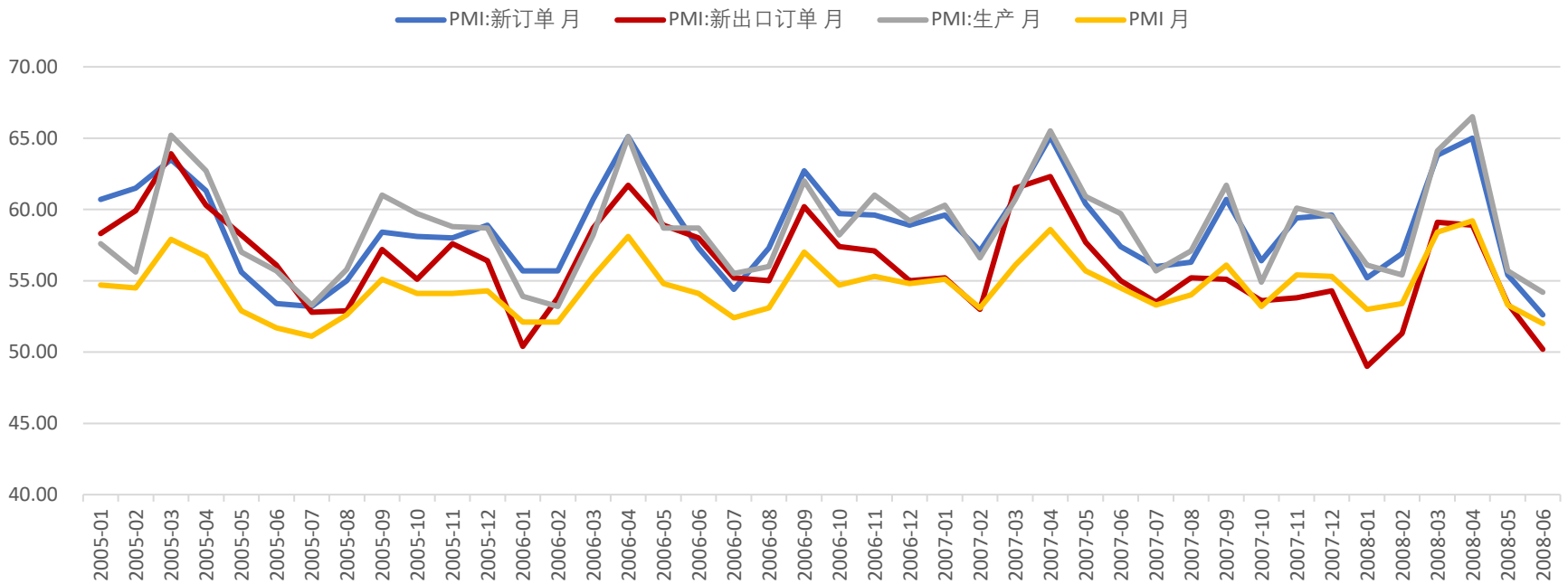
国信期货
GUOSEN FUTURES

Part1
第一部分

宏观热点事件解读

1.1 宏观热点提示-12月PMI数据

图：PMI数据



数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.1 宏观热点提示-12月PMI数据点评

国信期货 GUOSEN FUTURES

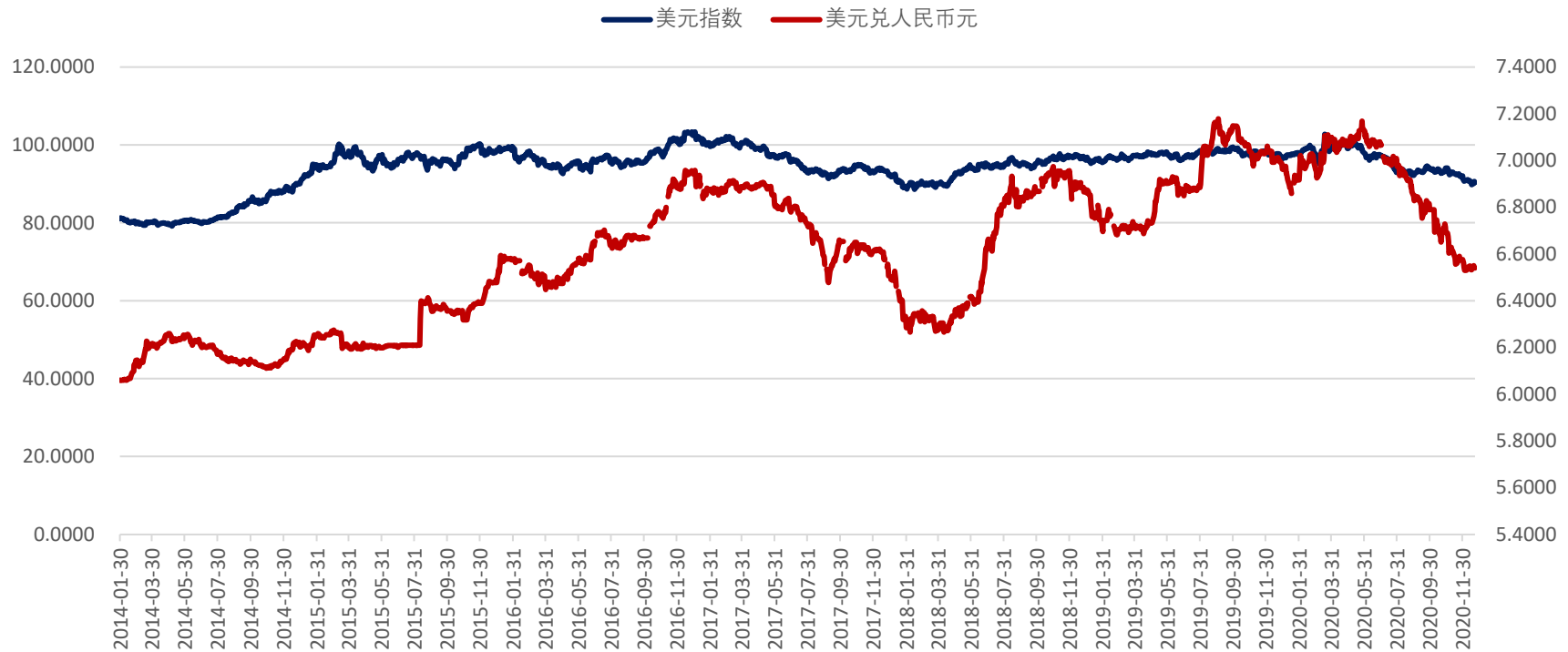
事件：12月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.9%，虽比上月回落0.2个百分点，但连续10个月位于临界点以上，表明制造业继续稳步恢复。

点评：本次数据有两点值得关注：1、从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数、新订单指数均高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。2、从细分数据来看，生产指数为54.2%，比上月回落0.5个百分点，表明制造业生产增速略有放缓，新订单指数为53.6%，比上月回落0.3个百分点，表明制造业市场需求小幅回落。原材料库存指数为48.6%，与上月持平，低于临界点，表明制造业主要原材料库存量较上月有所下降。从业人员指数为49.6%，比上月微升0.1个百分点，表明制造业企业用工景气度略有改善。供应商配送时间指数为49.9%，比上月下降0.2个百分点，表明制造业原材料供应商交货时间较上月有所放缓。总体来看，当前虽然临近年末，制造业需求小幅回落，但是受到大宗商品价格上涨的影响，企业补库的意愿较强，同时我们观察到当前海外库存达到了2008年的低点，预计未来外需确定性的上升或能支持未来PMI新订单数据的回升，支撑景气持续。

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.2 宏观热点提示-本周外汇数据展望

图：人民币和美元汇率走势



数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.2 宏观热点提示-本周外汇数据展望

美元指数：美元指数：受避险情绪推动，2020年3月美元成为避险货币在创三年高位达到102.99之后，在年末美元指数达到89.76，全年下跌6.77%，较2020年3月高点回落12.65%。2020年美元回落的逻辑主要是美联储极低的利率、美联储的购债计划，以及财政刺激政策，而这些行为将会延续到2021年，同时拜登预计将推动采取更多措施来支持美国经济，将继续削弱美元的吸引力。

人民币汇率：2020年人民币累积涨幅达到了6.52%，上周人民币兑美元意外升破6.52，到达两年半以来的新高，但随后迅速回落。我们注意到，近期中国央行货币政策委员会近日召开第四季度例会强调，稳定市场预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。虽然支撑人民币升值的因素（中美货币政策不同步）的因素依然存在，但是值得注意的是，人民币在2020年下半年已经积累了较大的涨幅，如果过快升值将会在一定程度上伤害出口企业以及经济增速，预计未来将会继续控制人民币升值的节奏，本周在6.50-6.55关口波动为主。

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

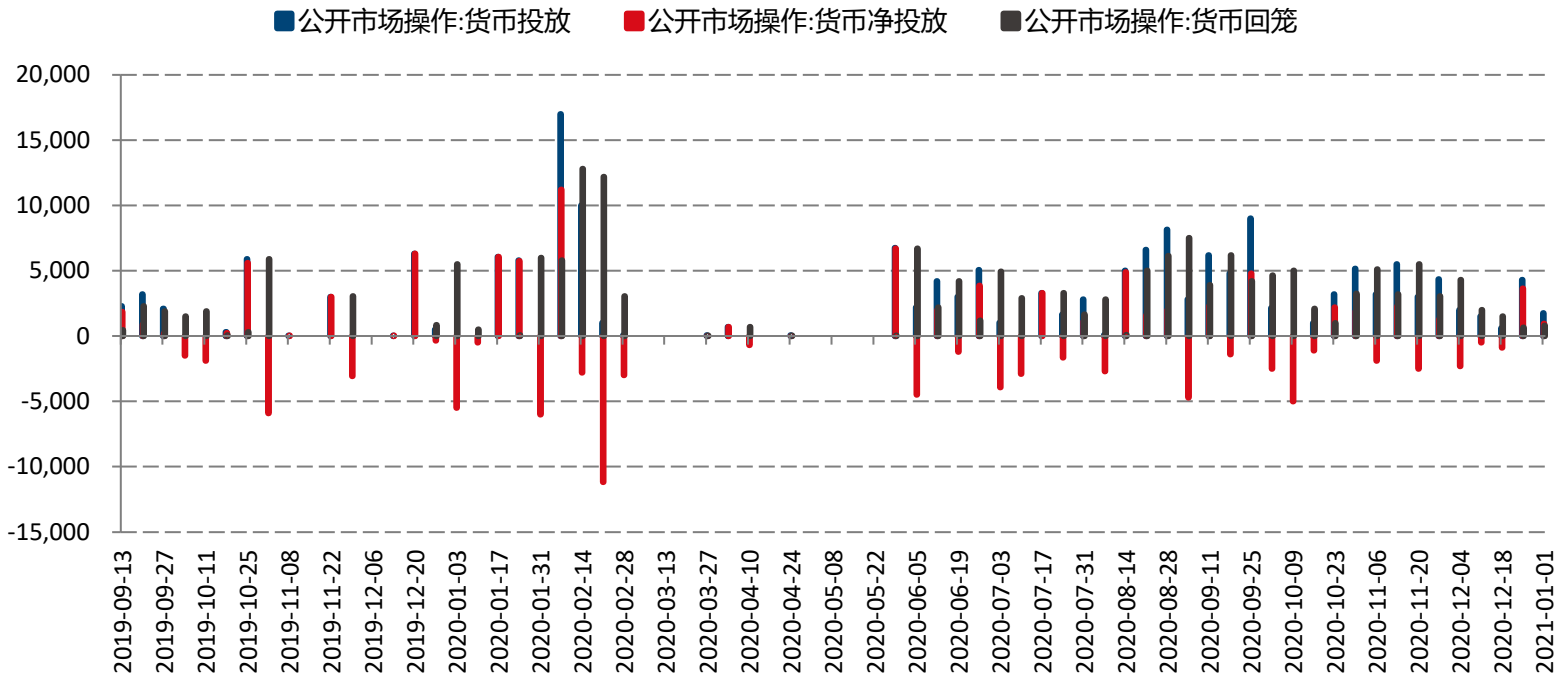
国信期货
GUOSEN FUTURES

Part2
第二部分

高频宏观周度数据

2.1 宏观经济重点周度数据—国内流动性

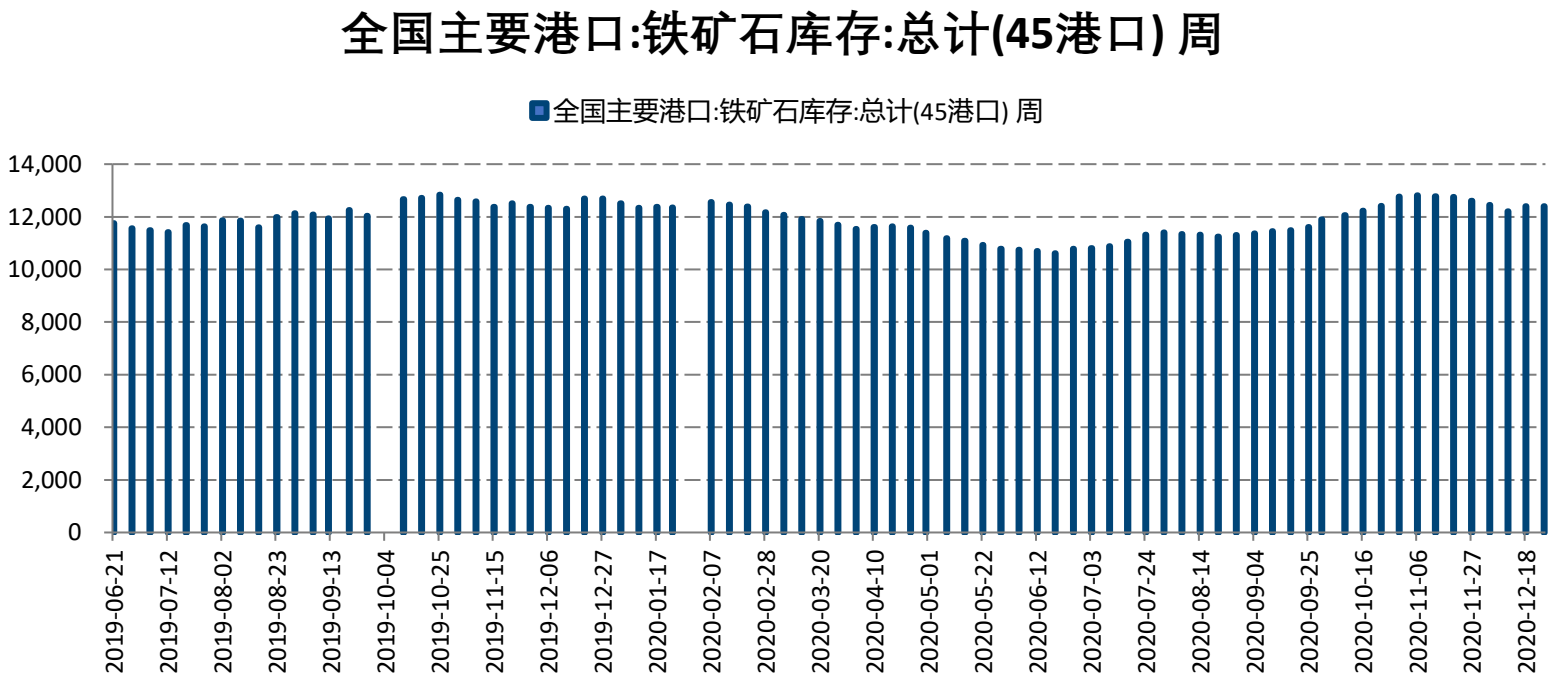
图：本周央行货币公开净投放950亿



数据来源：WIND 国信期货

2.3 宏观经济重点周度数据—中游数据

图：铁矿库存小幅回升

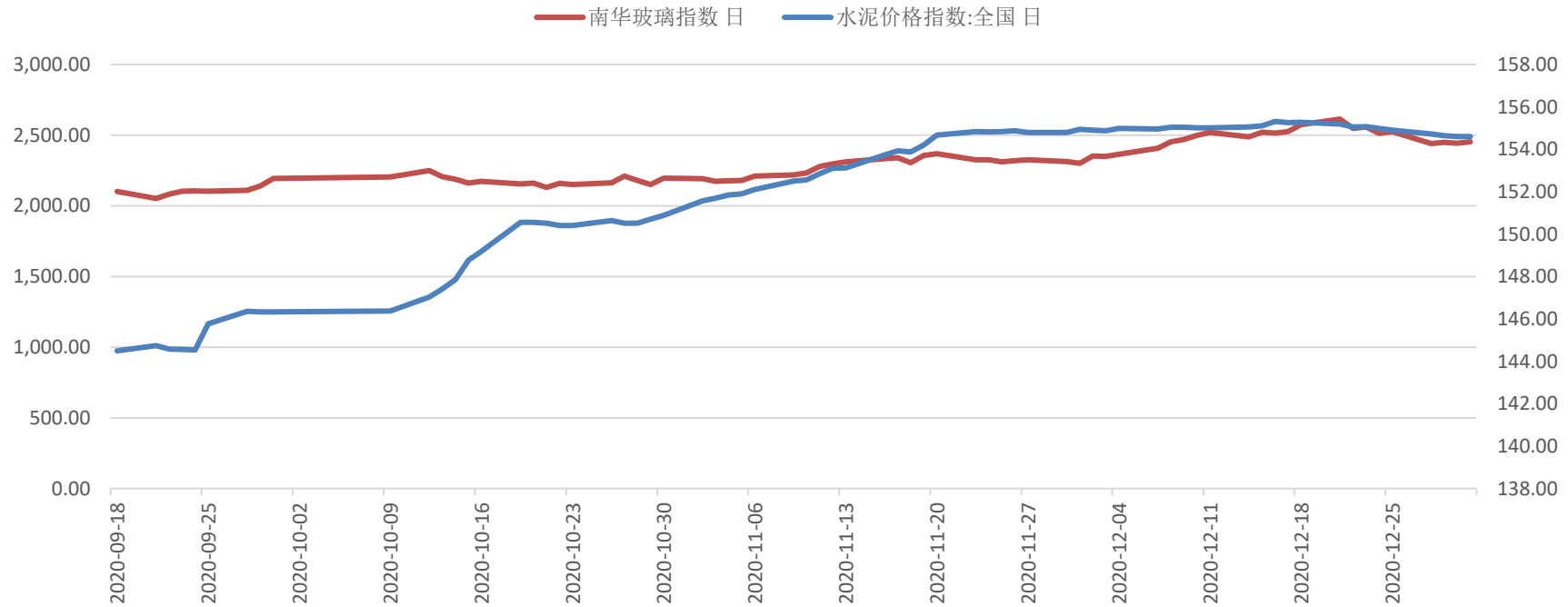


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.4 宏观经济重点周度数据—中游数据

图：玻璃水泥价格回落

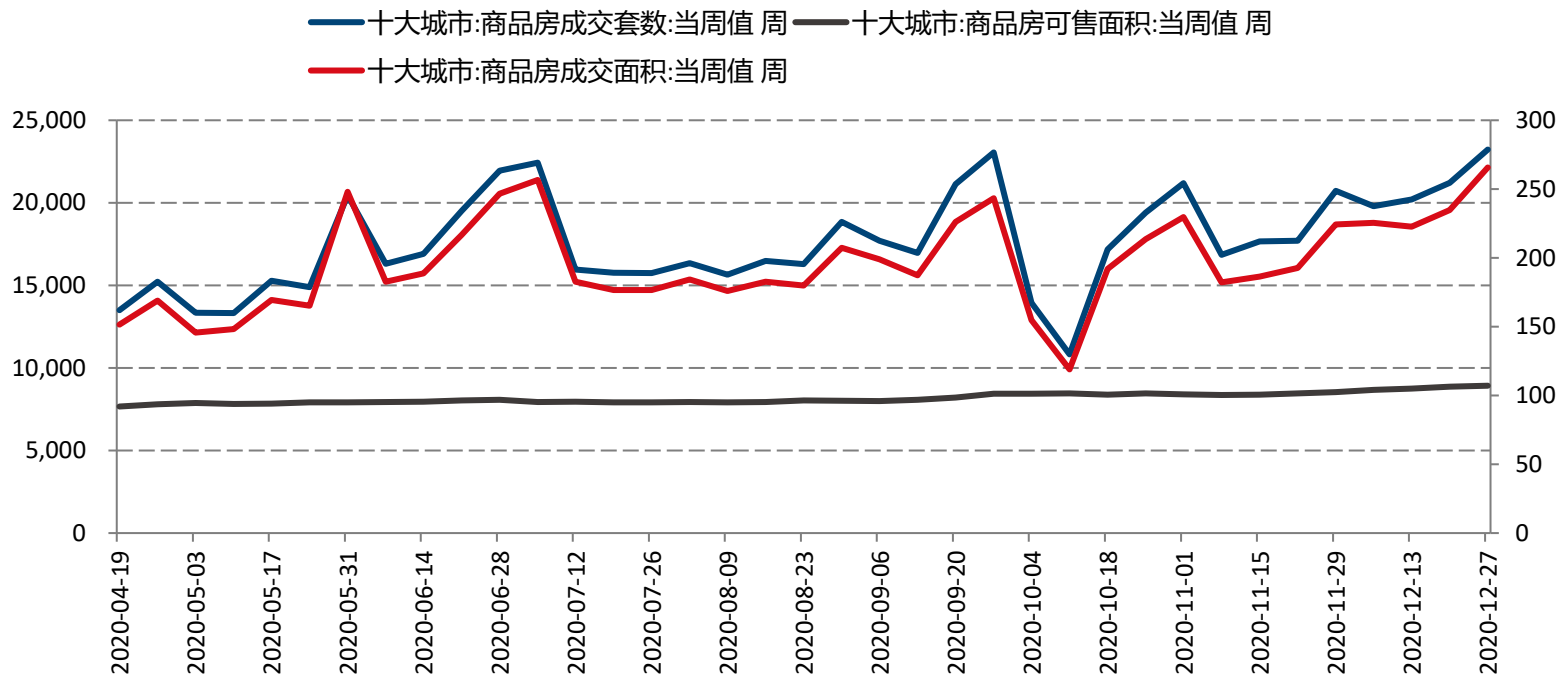


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.5 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：十大城市商品房成交套数和可售面积小幅回升

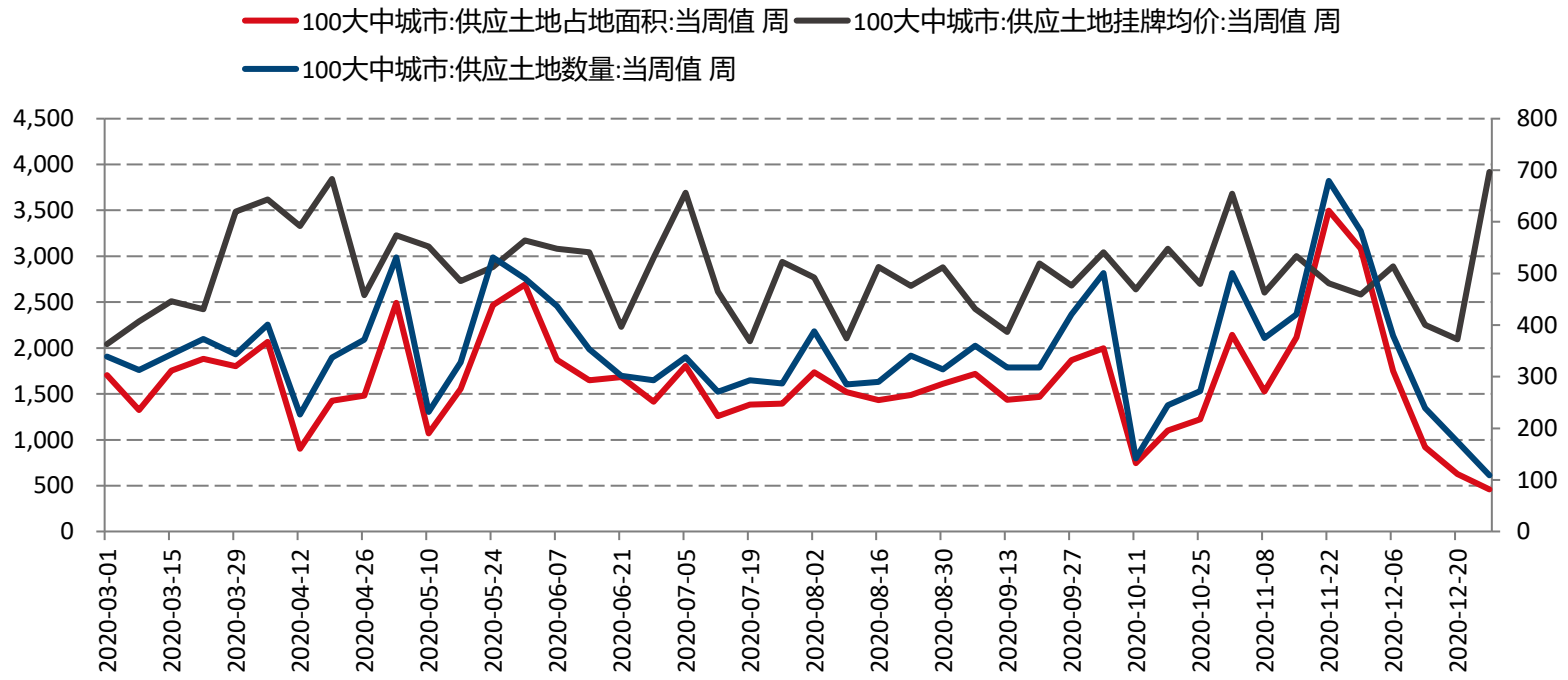


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.6 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：100大中城市土地供应量、数量回落，供应土地挂牌均价回升

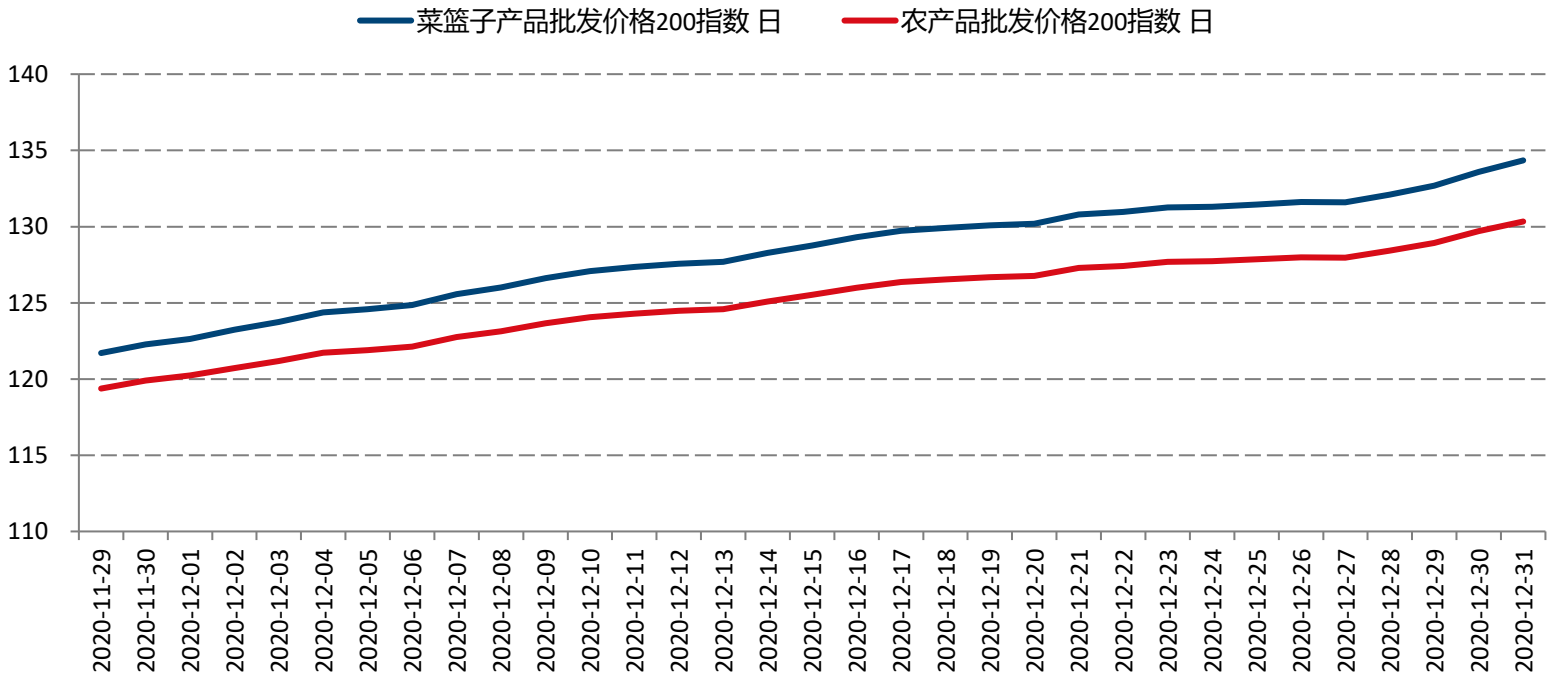


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.7 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：农产品和菜篮子价格批发指数小幅回升

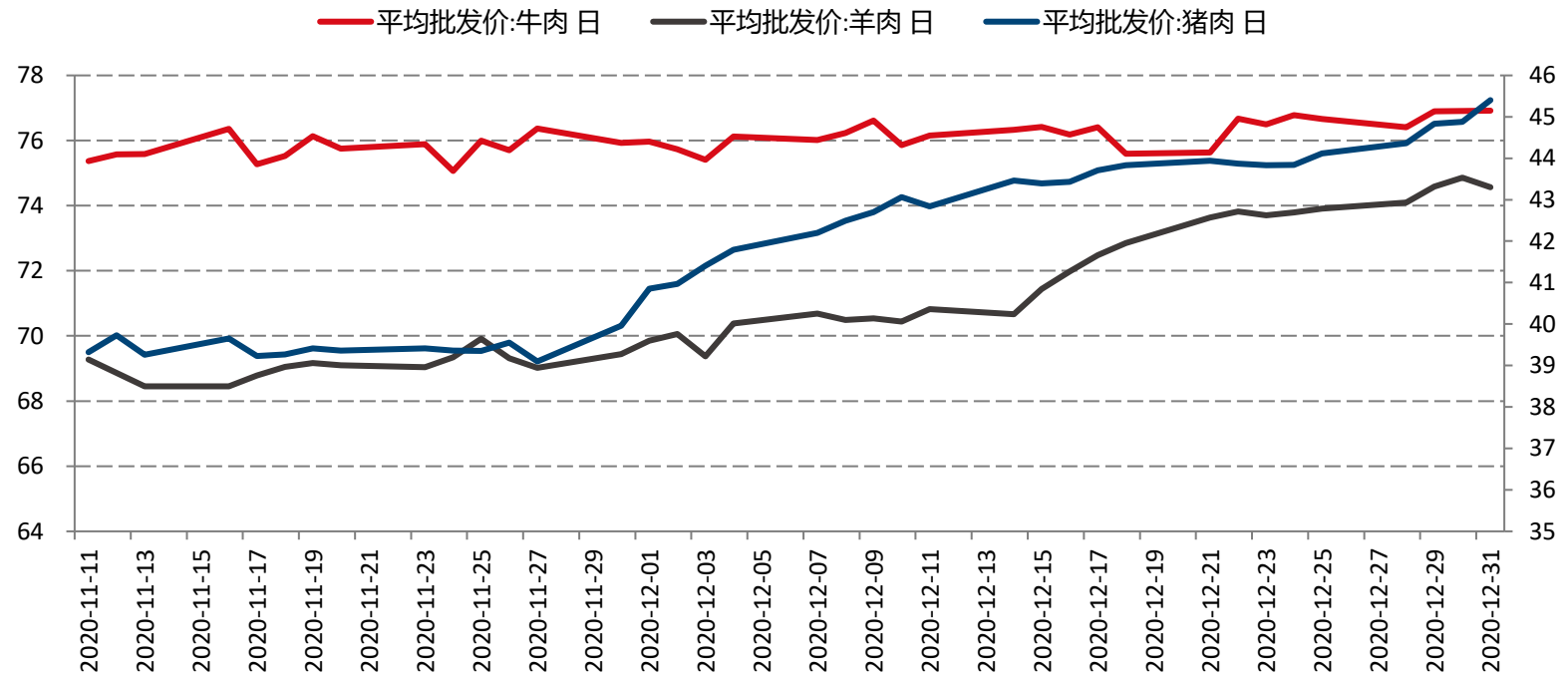


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.8 宏观经济重点周度数据—下游数据

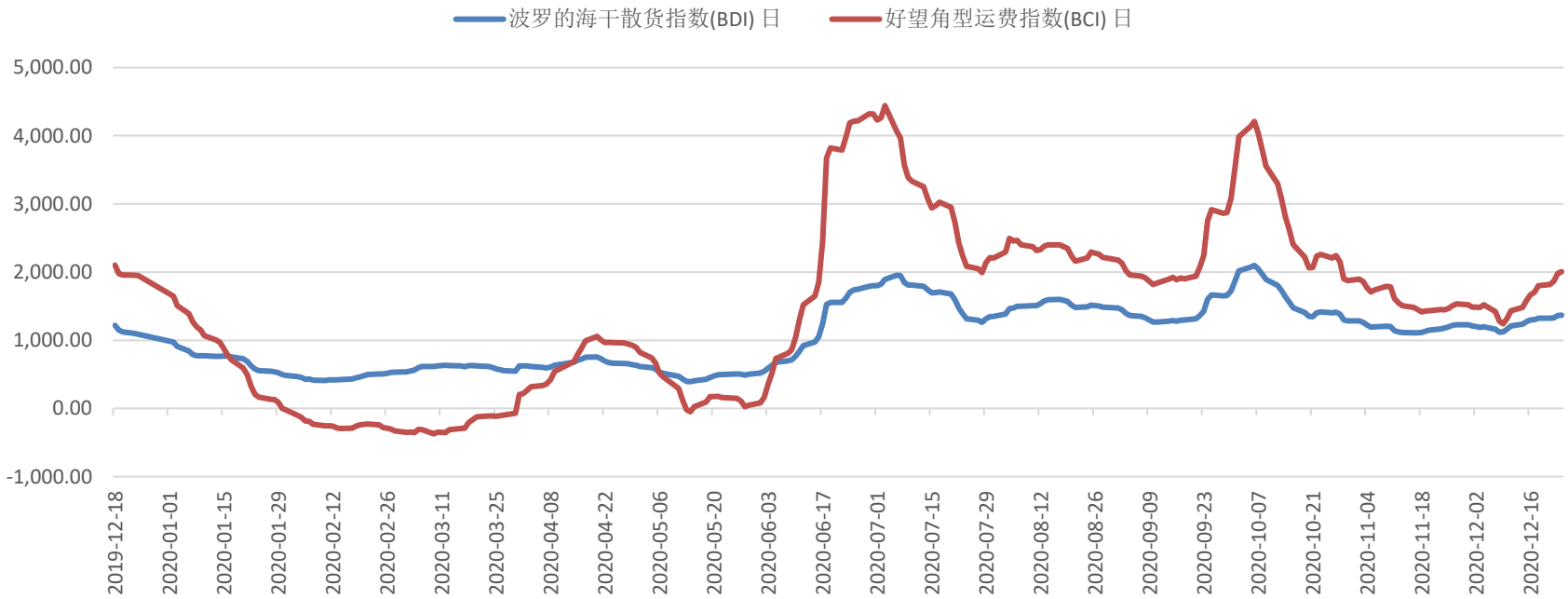
图：食品批发价中猪肉上涨、羊肉、牛肉价格回落



数据来源：WIND 国信期货

2.9 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：波罗的海干散货、好望角运费指数小幅回升

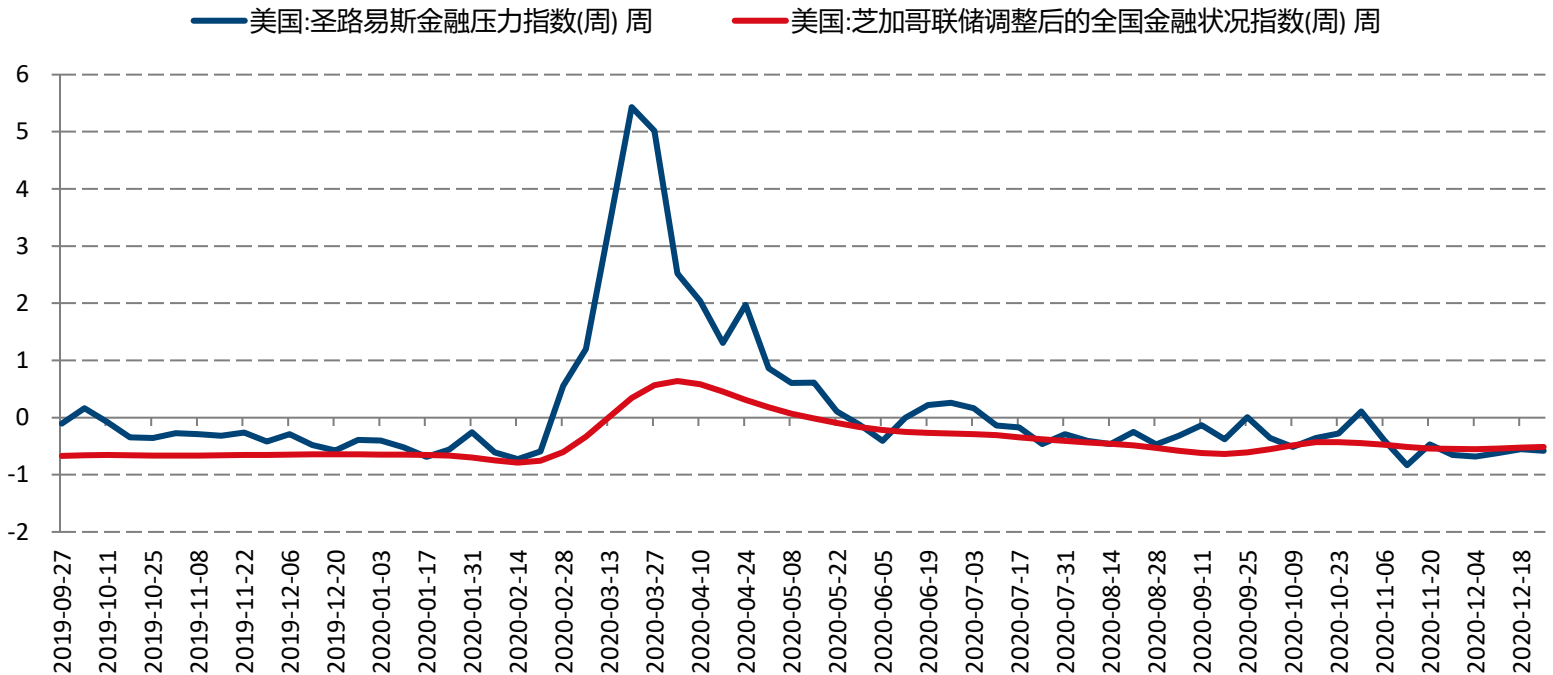


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.10 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：美国金融压力指数回落



数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

国信期货
GUOSEN FUTURES

Part3
第三部分

期货市场概览

3.1 主要期货商品数据-全球外汇及大宗商品

图：全球外汇及大宗商品数据

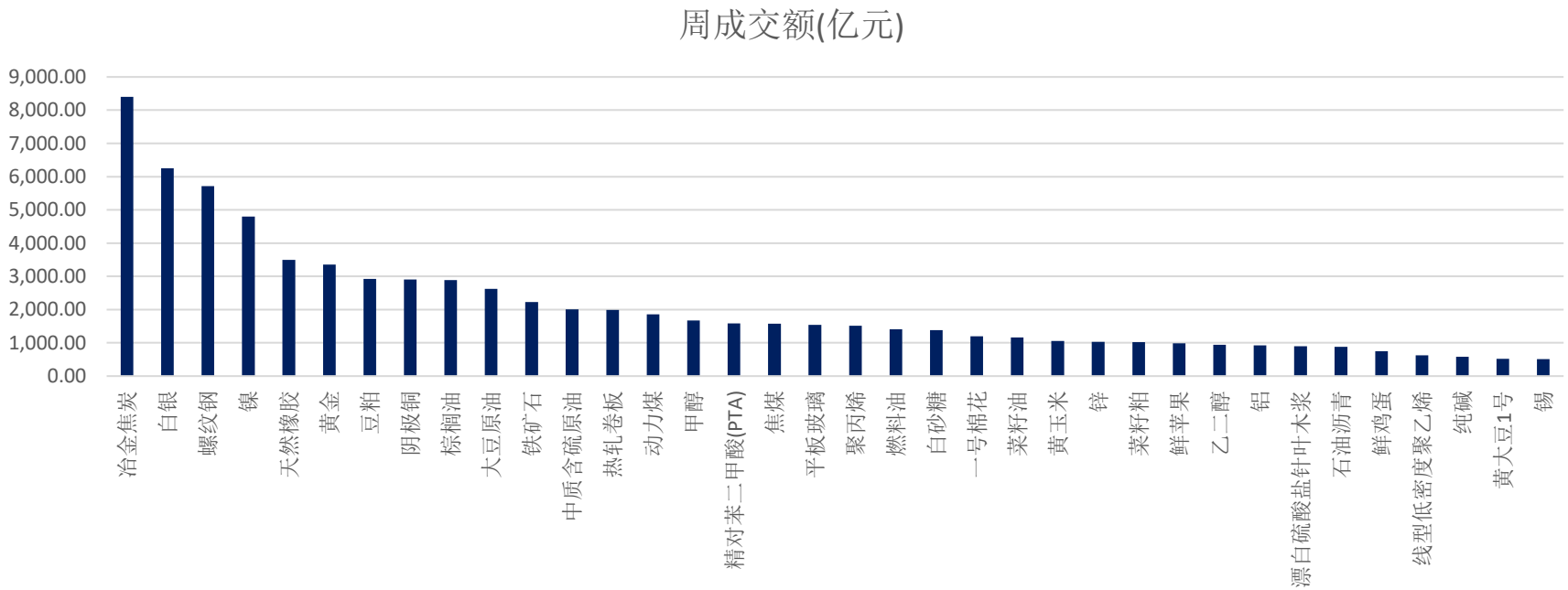
指标	现价	本周涨跌(%)
美元指数	89.96	-0.41
SP500	3,756.07	1.43
黄金	1,897.53	0.99
NYMEX原油	48.42	0.25
IPE布油	51.72	0.68
USD/CNY	6.52	-0.15
Shibor.O/N	1.09	37.97
Shibor.1W	2.38	10.7
US Bond 10Y	0.93	-1.06

数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

3.2 主要期货商品数据-周中成交额

图：期货商品本周成交额

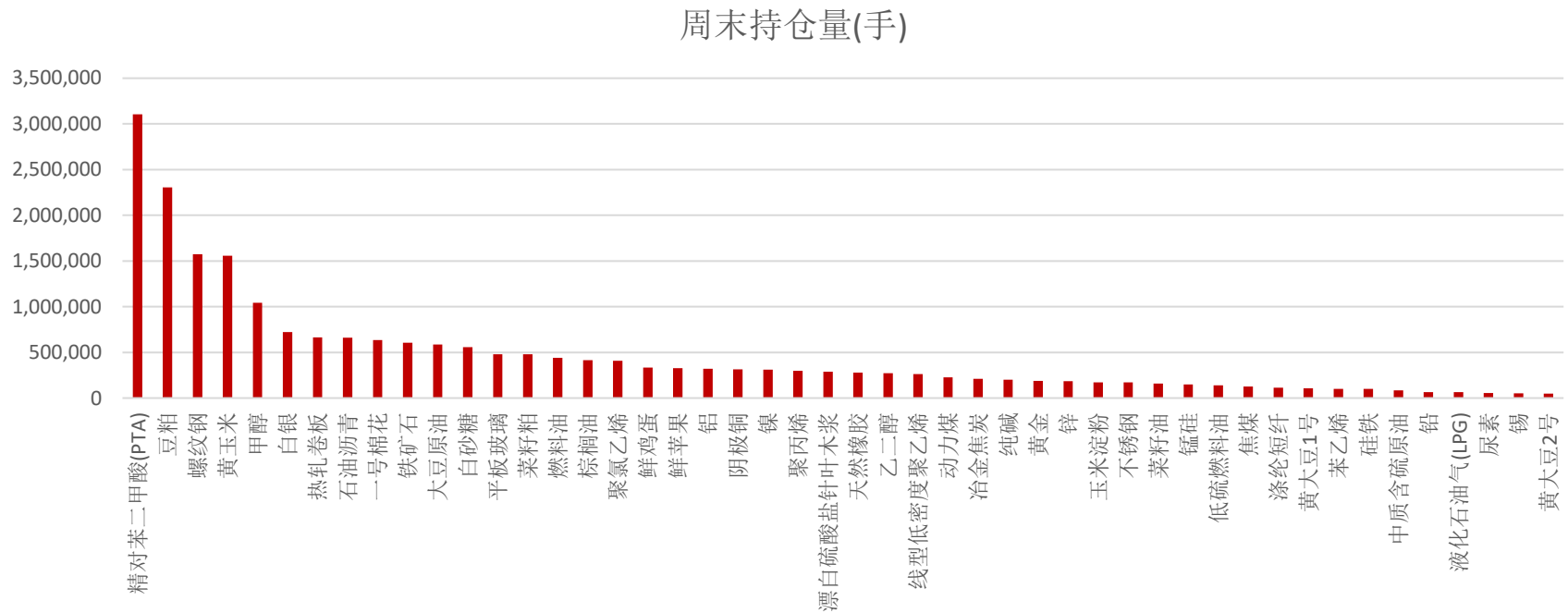


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

3.3主要期货商品数据-周末持仓量

图：期货商品周末持仓量



数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

国信期货 GUOSEN FUTURES | 研究咨询部

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写编译，仅为投资者教育用途而准备，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其它人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容和引用资料和数据的客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

国信期货
GUOSEN FUTURES

感谢观赏

Thanks for Your Time

分析师：顾琛
从业资格号：F3038154
电话：021-55007766-6624
邮箱：15228@guosen.com.cn

国信期货
GUOSEN FUTURES

感谢观赏

Thanks for Your Time

分析师：顾琛
从业资格号：F3038154
电话：021-55007766-6624
邮箱：15228@guosen.com.cn