

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 11 月成屋签约销售指数

美国 11 月成屋签约销售指数月率-2.6%，预期 0%，前值-0.9%。

点评：美国 11 月成屋签约销售指数环比超预期下滑至-2.6%，显示成屋销售有所放缓。

二、国内经济上周回顾

（1）中国 11 月规模以上工业企业利润

中国 11 月规模以上工业企业利润年率 15.5%，前值 28.2%。

点评：1-11 月份规模以上工业企业实现利润 57445.0 亿元，同比增长 2.4%，增速较前值进一步扩大 1.7 个百分点。11 月份当月同比增长 15.5%，增速较 10 月份有所回落，但仍保持两位数较快增长。从工业企业营收状况看，1—11 月份规模以上工业企业营业收入同比增长 0.1%，增速由负转正，显示企业经营状况及市场需求持续改善。企业成本方面，1—11 月份规模以上工业企业营业成本同比下降 0.01 元，累计单位成本为今年以来首次下降，利润空间增加，利润率持续改善。随着供需两端持续向好，工业企业利润增速将有望保持上行。在复苏态势良好的背景下，经济改善将拉动企业利润持续上升，预计 12 月工业企业生产及利润将进一步修复。

（2）中国 12 月官方制造业 PMI

中国 12 月官方制造业 PMI51.9，预期 52，前值 52.1。

点评：制造业复苏步伐有所加快，服务业市场恢复态势稳固，小微企业盈利空间受到挤压。中国 12 月官方制造业 PMI 为 51.9，较上午小幅回落 0.2 个百分点，连续 10 个月保持在荣枯线以上，表明我国经济恢复向好势头继续巩固。分项上看，生产指数和新订单指数分别为 54.2%和 53.6%，均有所回落，但仍处高位，且两者差值继续缩小，制造业保持较好增势，产需关系更趋平衡。12 制造业进出口持续扩张，新出口订单指数和进口指数分别为 51.3%和 50.4%，继续位于景气区间，进出口指数已连续 4 个月保持扩张。从企业规模来看，大、中型企业 PMI 继续保持在临界点以上，PMI 均为 52.7%，继续运行在景气区间。但小型企业 PMI 为 48.8%，低于上月 1.3 个百分点，降至荣枯线以下。本月小型企业中反映原材料成本、物流成本和劳动力成本高的比例分别较上月上升 5.0、4.6 和 1.5 个百分点，小型企业运营成本有所增加，盈利空间受到一定程度挤压。

（3）央行公开市场操作情况

周四（12 月 31 日）央行公开市场开展 900 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 100 亿元逆回购到期，净回笼 800 亿元。央行公开市场本周累计进行了 1700 亿元逆回购操作，本周以及元旦假期央行公开市场将有 800 亿元逆回购到期，，因此本周全口径净投放 900 亿元。上周公开市场具体操作情况详见下表。

单位：亿元	12.28	12.29	12.30	12.31	1.1
逆回购发行（63D/28D/14D/	0/0/0/200	0/0/0/200	0/0/0/400	0/0/0/900	0/0/0/0

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	100	100	100	100	400
正回购到期					
MLF 到期（3Y/1Y/3M）					
回笼量	0	0	0	0	0
周净投放	900				

2、事件

（1）央行、发改委、证监会发布《公司信用类债券信息披露管理办法》

12 月 28 日，为规范公司信用类债券信息披露，统一公司信用类债券信息披露标准，人民银行会同发展改革委、证监会联合发布《公司信用类债券信息披露管理办法》，自 2021 年 5 月 1 日施行。《办法》明确，债券信息披露应当遵循真实、准确、完整、及时、公平的原则，企业、中介机构及相关人员应当严格履行《办法》规定的信息披露义务，不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。《办法》明确 22 项可能影响企业偿债能力或投资者权益重大事项，保障投资者知情权；同时设立“投资者保护机制”专章，要求披露与投资者权益密切相关内容。

（2）《鼓励外商投资产业目录（2020 年版）》发布

中国官方 28 日发布《鼓励外商投资产业目录(2020 年版)》，自 2021 年 1 月 27 日起施行，比 2019 年版增加 127 条，外商投资准入范围进一步扩大。此次目录注重进一步发挥外资在产业链供应链中的积极作用。全国目录继续将制造业作为鼓励外商投资的重点方向，根据“引资补链”“引资强链”“引资扩链”导向增加了相关内容。同时，全国目录将促进服务业和制造业融合发展作为本次修订的重点之一，在扩大开放中发展新业态和新型基础设施建设。

（3）四季度央行货币政策委员会例会

12 月 29 日央行货币政策委员会召开 2020 年第四季度例会，会议要求，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币政策连续性、稳定性、可持续性，把握好政策时度效，保持对经济恢复必要支持力度。综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。着力打通货币传导的多种堵点，继续释放改革促进降低贷款利率潜力，巩固贷款实际利率水平下降成果，促进企业综合融资成本稳中有降。深化利率汇率市场化改革，健全市场化利率形成和传导机制，引导企业和金融机构坚持“风险中性”理念，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。

三、本周国内外重要财经日历

日期	时间	事件/指标
12 月 28 日	23:30	美国 12 月达拉斯联储商业活动指数
12 月 29 日	22:00	美国 10 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率

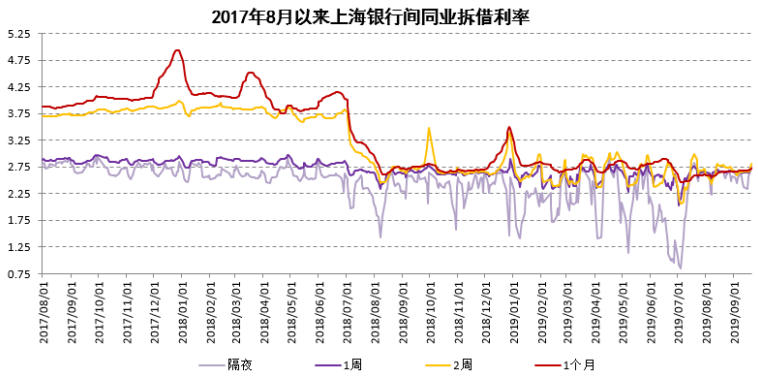
12 月 30 日	05:30	美国至 12 月 25 日当周 API 原油库存(万桶)
12 月 30 日	15:00	英国 12 月 Nationwide 房价指数月率
12 月 30 日	16:00	瑞士 12 月 KOF 经济领先指标
12 月 30 日	17:00	瑞士 12 月 ZEW 投资者信心指数
12 月 30 日	22:45	美国 12 月芝加哥 PMI
12 月 30 日	23:00	美国 11 月成屋签约销售指数月率
12 月 30 日	23:30	美国至 12 月 25 日当周 EIA 原油库存(万桶)
12 月 31 日	02:00	美国至 12 月 30 日当周石油钻井总数(口)
12 月 31 日	09:00	中国 12 月官方制造业 PMI
12 月 31 日	21:30	美国至 12 月 26 日当周初请失业金人数(万人)
12 月 31 日	23:30	美国至 12 月 25 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)

瑞达期货
RUIDA FUTURES

附录一：人民币对美元中间价



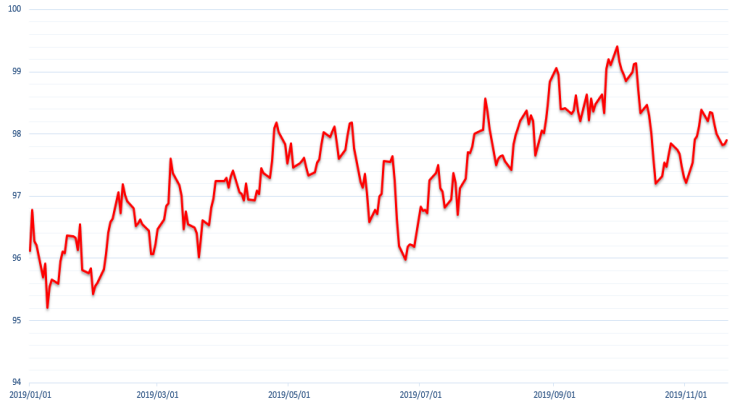
附录二：上海银行间拆放利率 Shibor



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