

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 月成屋销售总数年化

美国 11 月成屋销售总数年化(万户)669，预期 670，前值 686。美国 11 月新屋销售总数年化(万户)84.1，预期 99.5，前值 94.5。

点评：美国 11 月成屋、新屋销售均不及市场预期，较前值有所下滑，显示美国房地产销售热度降低。

（2）美国 12 月消费者信心指数

美国 12 月谘商会消费者信心指数 88.6，预期 97，前值 92.9。12 月密歇根大学消费者信心指数终值 80.7，预期 81.3，前值 81.4。

点评：美国 12 月消费者信心指数有所下滑，因新冠肺炎持续恶化，且新一轮财政刺激仍迟迟没有落地。

（3）美国至 12 月 19 日当周初请失业金人数

美国至 12 月 19 日当周初请失业金人数(万人)80.3，预期 88.5，前值 89.2。

点评：美国上周初请失业金人下滑至 80.3 万人，好于市场预期，但仍维持近期高位。新冠疫情的持续恶化以及新一轮财政刺激法案僵局使就业市场仍面临压力。

（4）美国 11 月耐用品订单

美国 11 月耐用品订单月率 0.9%，预期 0.6%，前值 1.3%。

点评：美国 11 月耐用品订单环比降至 0.9%，显示需求有所下滑。

（5）美国新一轮财政刺激再陷僵局

虽然本周美国国会通过了一项 9000 亿的刺激法案，但遭到总统特朗普的拒签，原因是要求大幅增加现金的发放。当地时间 12 月 23 日，美国众议院议长佩洛西承诺迅速采取行动，将针对个人的抗疫救济款提高至 2000 美元，并敦促共和党人与民主党人一道满足特朗普提出的要求。美国会众院预计将于当地时间 12 月 28 日重新表决，参院预计于 29 日进行讨论。目前美国疫情失业补助和疫情紧急失业补偿均将在 12 月 26 日到期，如果新一轮刺激法案无法落地，1200 万美国失业人口将在圣诞节前失去关键的“救命钱”。

◆ 欧洲

数据公布与事件

1、英国

（1）英国

12 月 24 日，欧盟委员会主席冯德莱恩携欧盟首席谈判代表巴尼耶举行记者会，宣布正式与英国达成“脱欧”贸易协议，英国得以避免在明年 1 月 1 日“硬脱欧”。 协议明确，明年 1 月 1 日后，双方将对适用原产地规则的所有商品实行零关税和零配额；对于一度成为谈判“瓶颈”的渔业问题，双方将就共同管理欧英水域渔业资源制定新框架，兼顾彼此渔业和渔民的利益。英国议会将于 12 月 30 日表决脱欧协议。

2、欧元区

（1）欧元区 12 月消费者信心指数初值

欧元区 12 月消费者信心指数初值-13.9，预期-17.3，前值-17.6。

点评：欧元区 12 月消费者信心指数初值回升至-13.9，好于市场预期，英欧达成脱欧协议提振了消费者信心。

◆ 日本

数据公布与事件

（1）日本 11 月失业率

日本 11 月失业率 2.9%，预期 3.1%，前值 3.1%。11 月求才求职比 1.06%，预期 1.04%，前值 1.04%。

点评：日本 11 月失业率降低至 2.9%，11 月求才求职比上升至 1.06%，显示就业市场有所好转。

二、国内经济上周回顾

（1）央行公开市场操作情况

周五（12 月 25 日）央行公开市场开展 400 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 100 亿元逆回购和 500 亿元国库现金定存到期，净回笼 200 亿元。央行公开市场本周累计进行了 4300 亿元逆回购操作，本周有 600 亿元逆回购和 500 亿元国库现金定存到期，因此本周全口径净投放 3200 亿元。上周公开市场具体操作情况详见下表。

单位：亿元	12.21	12.22	12.23	12.24	12.25
逆回购发行（63D/28D/14D/7D）	0/0/0/1100	0/0/0/1300	0/0/0/1100	0/0/0/400	0/0/0/400
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	200	100	100	100	100
正回购到期					
MLF 到期（3Y/1Y/3M）					
回笼量	0	0	0	0	0
周净投放	3200				

2、事件

（1）李克强主持召开国务院常务会议

国务院总理李克强 12 月 21 日主持召开国务院常务会议。会议确定，明年一季度继续落实好原定的普惠小微企业贷款延期还本付息政策，在此基础上适当延长政策期限，做到按市场化原则应延尽延，由银行和企业自主协商确定。对办理贷款延期还本付息且期限不少于 6 个月地方法人银行，继续按贷款本金 1%给予激励。将普惠小微企业信用贷款支持计划实施期限由今年底适当延长。对符合条件地方法人银行发放普惠小微企业信用贷款，继续按贷款本金 40%给予优惠资金支持。会议同时通过《防范和处置非法集资条例（草案）》和《医疗器械监督管理条例（修订草案）》。

（2）易纲：稳妥推进数字货币研发，有序开展可控试点

易纲在《人民日报》发表文章《建设现代中央银行制度》，提出完善货币供应调控机制。完善中央银行调节银行货币创造的流动性、资本和利率约束的长效机制，保持货币供应量和社会融资规模增速与反映潜在产出的名义国内生产总值增速基本匹配。增强货币政策操作的规则性和透明度，建立制度化的货币政策沟通机制，有效管理和引导预期。稳妥推进数字货币研发，有序开展可控试点，健全法定数字货币法律框架。

（3）易会满主持召开党委会和党委（扩大）会

12 月 22 日，证监会党委书记、主席易会满主持召开党委会和党委（扩大）会。会议上，证监会明确明年资本市场六项重点工作，要求着力完善资本市场支持科技创新的体制机制；积极发挥资本市场枢纽功能，促进畅通货币政策、资本市场和实体经济传导机制，科学合理保持 IPO、再融资常态化；着力加强资本市场投资端建设，增强财富管理功能，促进居民储蓄向投资转化，助力扩大内需；深化资本市场改革开放，持续加强基础制度建设；坚持金融创新必须在审慎监管前提下进行，防止资本无序扩张，严把 IPO 入口关；统筹发展与安全，坚决打好防范化解重大金融风险攻坚战、持久战。

三、本周国内外重要财经日历

日期	时间	事件/指标
12 月 21 日	09:30	中国至 12 月 21 日一年期贷款市场报价利率
12 月 21 日	19:00	英国 12 月 CBI 零售销售差值
12 月 22 日	15:00	德国 1 月 Gfk 消费者信心指数
12 月 22 日	15:00	英国第三季度 GDP 年率终值
12 月 22 日	15:00	英国第三季度经常帐
12 月 22 日	21:30	美国第三季度实际 GDP 年化季率终值
12 月 22 日	21:30	美国第三季度实际个人消费支出季率终值
12 月 22 日	21:30	美国第三季度核心 PCE 物价指数年化季率终值
12 月 22 日	23:00	美国 11 月成屋销售总数年化(万户)
12 月 22 日	23:00	美国 12 月谘商会消费者信心指数
12 月 22 日	23:00	美国 12 月里奇蒙德联储制造业指数
12 月 23 日	05:30	美国至 12 月 18 日当周 API 原油库存(万桶)
12 月 23 日	21:30	美国至 12 月 19 日当周初请失业金人数(万人)
12 月 23 日	21:30	美国 11 月核心 PCE 物价指数年率
12 月 23 日	21:30	美国 11 月个人支出月率

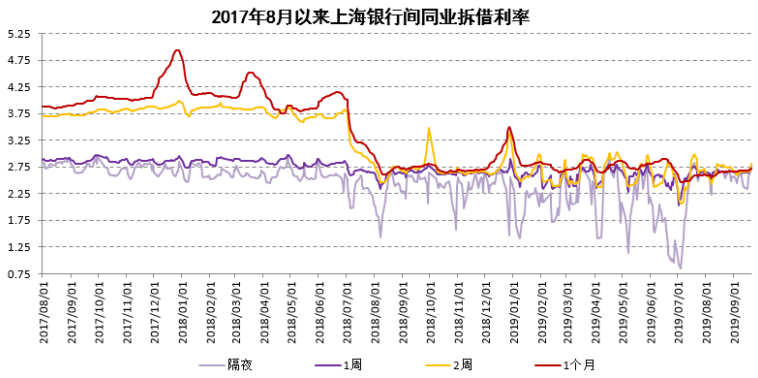
12 月 23 日	21:30	美国 11 月核心 PCE 物价指数月率
12 月 23 日	21:30	美国 11 月耐用品订单月率
12 月 23 日	21:30	加拿大 10 月 GDP 月率
12 月 23 日	22:00	美国 10 月 FHFA 房价指数月率
12 月 23 日	23:00	美国 12 月密歇根大学消费者信心指数终值
12 月 23 日	23:00	美国 11 月新屋销售总数年化(万户)
12 月 23 日	23:30	美国至 12 月 18 日当周 EIA 原油库存(万桶)
12 月 24 日	01:00	美国至 12 月 18 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)
12 月 24 日	02:00	美国至 12 月 25 日当周石油钻井总数(口)
12 月 25 日	07:30	日本 11 月失业率

瑞达期货
RUIDA FUTURES

附录一：人民币对美元中间价



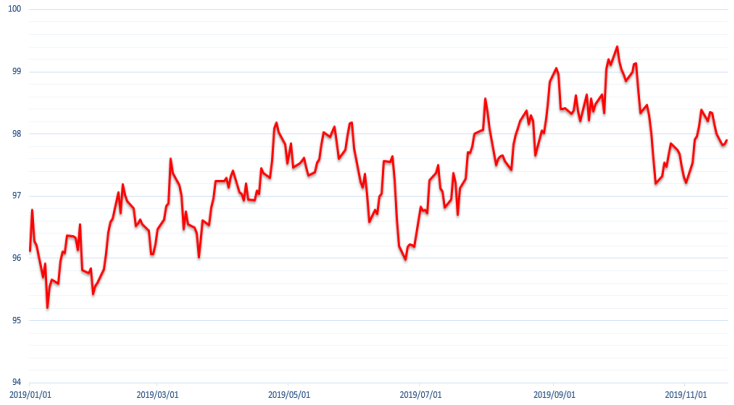
附录二：上海银行间拆放利率 Shibor



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