

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 10 月成屋签约销售指数

美国 10 月成屋签约销售指数月率-1.1%，预期 1%，前值-2%。美国 10 月营建支出月率 1.3%，预期 0.8%，前值-0.5%。

点评：美国 10 月成屋签约销售指数环比降 1.1%，低于市场预期。美国 10 月成屋购买合约签订数量连续第二个月录得下滑，因房屋严重短缺推高房价，不过楼市仍受到处于纪录低位的抵押贷款利率支撑。

（2）美国 11 月就业数据

美国 11 月挑战者企业裁员人数(万人)6.4797，前值 8.0666。美国至 11 月 28 日当周初请失业金人数(万人)71.2，预期 77.5，前值 78.7。美国 11 月失业率 6.7%，预期 6.8%，前值 6.9%。美国 11 月季调后非农就业人口(万人)24.5，预期 48.6，前值 63.8。

点评：美国 11 月失业率及裁员人数进一步下滑，上周初失业金人数也有所下滑，显示就业市场延续改善趋势。不过，11 月季调后非农就业人口远不及市场预期，较上月大幅下滑至 24.5 万人，连续第 5 个月增幅下滑。数据显示，新冠疫情的反弹以及救助金的缺乏导致就业市场复苏的速度正在放缓。

◆ 欧洲

数据公布与事件

1、英国

（1）英国脱欧谈判中断，硬脱欧风险仍存

英国和欧盟的首席谈判代表周五（4 日）在推文中表示，由于“不符合达成协议的条件”，他们已暂停会谈，将向各自的领导人作简报。双方称，在阻碍谈判的三大争议问题上仍存在“重大分歧”。 一度接近取得突破性进展的脱欧谈判陷入了英法纷争之中。英国官员说，欧盟在周四（3 日）突然提出了一系列新要求，而布鲁塞尔方面否认此说法。法国总统马克龙坚持要求，法国捕鱼业不能失去进入英国大部分捕鱼水域的权利，其还希望英国企业遵守符合国家援助和劳动标准的严格规定，从而确保英国不会获得马克龙所说的不公平优势。

2、欧元区

（1）欧元区 11 月 CPI

欧元区 11 月 CPI 年率初值-0.3%，预期-0.2%，前值-0.3%。11 月 CPI 月率-0.3%，预期-0.3%，前值 0.2%。

点评：受能源成本大幅下滑拖累，11 月欧元区 CPI 较上年同期降幅大于预期，录得-0.3%，与上月持平，连续第四个月的年化通胀录得负值。

（2）欧元区 10 月失业率

欧元区 10 月失业率 8.4%，预期 8.4%，前值 8.5%。

点评：欧元区 10 月失业率小幅下降 0.1 个百分点至 8.4%。

（3）欧元区 10 月零售销售月率

欧元区 10 月零售销售月率 1.5%，预期 0.8%，前值-1.7%。

点评：欧元区 10 月零售销售额环比增长 1.5%、同比增长 4.3%，高于市场预期。主要得益于第二波疫情出现后网上购物量激增。网购销售额较上月增长 6.1%，同比增长 28.5%，抵消了服装和鞋子销售额环比下降 2.8%和同比下降 14.0%的影响。此外，由于大流行导致出行人数减少，汽油销量环比下降 3.7%，同比下降 9.6%，降幅比前一个月更大。

◆ **日本**

数据公布与事件

（1）日本 10 月季调后零售销售

日本 10 月季调后零售销售月率 0.4%,预期 0.5%,前值-0.1%。日本 10 月零售销售年率 6.4%，预期 6.3%，前值-8.7%。

点评：日本 10 月季调后零售销售环比增长 0.4%，虽不及市场预期，但较前值上升了 0.5 个百分点，显示零售市场有所回暖。10 月零售销售同比增长 6.4%，由负转正，主要原因是去年同期基数较低，因去年 10 月日本上调消费税。

（2）日本 10 月失业率

日本 10 月失业率 3.1%，预期 3.1%，前值 3%。日本 10 月求才求职比 1.04%，预期 1.03%，前值 1.03%。

点评：日本 10 月失业率由 9 月的 3%升至 3.1，表明疫情影响下日本就业形势严峻。数据显示，当月日本完全失业人数经季节调整后环比增加 8 万至 214 万。与此同时，非正式就业人员就业形势不容乐观，当月派遣工、零工及小时工等非正式就业人数同比减少 85 万。

二、国内经济上周回顾

（1）中国 11 月官方制造业 PMI

中国 11 月官方制造业 PMI52.1，预期 51.5，前值 51.4。

点评：经济增长进一步稳定，制造业景气度回升。中国 11 月制造业 PMI 录得 52.1，较 10 月份上升 0.7 个百分点，连续 9 个月处于扩张区间，企业生产活动已回归常态。从分项上看，生产指数，新订单指数为 54.7%和 53.9%，分别高于上月 0.8 和 1.1 个百分点，均上升至年内高点，且两者差值自 6 月份以来逐月缩小，从 2.5 个百分点降至 0.8 个百分点，表明制造业内生动力不断增强，供需循环持续改善。11 月制造业进出口景气度稳步回升。新出口订单指数和进口指数为 51.5%和 50.9%，分别高于上月 0.5 和 0.1 个百分点，均为年内高点，且连续 3 个月位于扩张区间，保持逐月回升走势，显示我国供需两端正加快回暖。大、中、小型企业 PMI 分别为 53.0%、52.0%和 50.1%，高于上月 0.4、1.4 和 0.7 个百分点，均位于临界点以上，不同规模企业景气度均有所回升，小型企业 PMI 重回荣枯线以上，表明前期出台的助企纾困以及针对小微企业的金融扶持等政策措施效果显现。

（2）央行公开市场操作情况

周五（12 月 4 日）央行公开市场开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 1200 亿元逆回购到期，单日净回笼 1100 亿元。本周央行公开市场累计进行了 2000 亿元逆回购和 2000 亿元 MLF 操作，本周央行公开市场有 4300 亿元逆回购到期，因此本周全口径净回笼 300 元。上周公

开市场具体操作情况详见下表。

单位：亿元	11.30	12.1	12.2	12.3	12.4
逆回购发行（63D/28D/14D/7D）	0/0/0/1500	0/0/0/200	0/0/0/100	0/0/0/100	0/0/0/100
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	400	700	1200	800	1200
正回购到期					
MLF 到期（3Y/1Y/3M）					
回笼量	0	0	0	0	0
周净回笼	300				

2、事件

（1）加快完成核准程序推进货物贸易等领域开放

国务院总理李克强 12 月 1 日主持召开国务院常务会议，部署加快做好区域全面经济伙伴关系协定生效实施有关工作，维护自由贸易，拓展合作共赢新空间。会议指出，近日在东亚合作领导人系列会议上正式签署的区域全面经济伙伴关系协定，对于成员国共同应对国际环境不确定性、进一步推动区域内自由贸易、稳定产业链供应链、增进相关国家人民福祉，对于促进我国高水平开放，具有重要意义。作为协定成员国，我国要以自身行动积极推动协定落地生效，这方面有大量紧迫的工作要做。会议要求，有关部门要按照党中央、国务院部署，压实责任，对照协定明确任务分工和时限，尽早完成协定生效实施的国内相关工作。

（2）决胜脱贫攻坚财政资金啃下“硬骨头”

财政部副部长程丽华 12 月 2 日在国新办财税支持脱贫攻坚新闻发布会上介绍，支持打赢脱贫攻坚战，财政投入力度持续加大。2016 年至 2020 年，连续五年每年新增中央财政专项扶贫资金 200 亿元，2020 年达到 1461 亿元，今年又一次性安排综合性财力补助资金 300 亿元，支持补齐挂牌督战地区脱贫攻坚短板弱项。

（3）全面加强知识产权保护工作，激发创新活力推动构建新发展格局

中共中央政治局 11 月 30 日下午就加强我国知识产权保护工作举行第二十五次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，知识产权保护工作关系国家治理体系和治理能力现代化，关系高质量发展，关系人民生活幸福，关系国家对外开放大局，关系国家安全。全面建设社会主义现代化国家，必须从国家战略高度和进入新发展阶段要求出发，全面加强知识产权保护工作，促进建设现代化经济体系，激发全社会创新活力，推动构建新发展格局。

三、本周国内外重要财经日历

日期	时间	事件/指标
11 月 30 日	09:00	中国 11 月官方制造业 PMI
11 月 30 日	15:30	瑞士 10 月实际零售销售年率
11 月 30 日	16:00	瑞士 11 月 KOF 经济领先指标
11 月 30 日	17:30	英国 10 月央行抵押贷款许可(万人)
11 月 30 日	21:00	德国 11 月 CPI 月率初值
11 月 30 日	21:30	加拿大第三季度经常帐(亿加元)
11 月 30 日	22:45	美国 11 月芝加哥 PMI
11 月 30 日	23:00	美国 10 月成屋签约销售指数月率
11 月 30 日	23:30	美国 11 月达拉斯联储商业活动指数
12 月 1 日	07:30	日本 10 月失业率
12 月 1 日	09:45	中国 11 月财新制造业 PMI
12 月 1 日	11:30	澳大利亚至 12 月 1 日 3 年期国债收益率目标
12 月 1 日	11:30	澳大利亚至 12 月 1 日澳洲联储利率决定
12 月 1 日	15:00	英国 11 月 Nationwide 房价指数月率
12 月 1 日	16:50	法国 11 月制造业 PMI 终值
12 月 1 日	16:55	德国 11 月制造业 PMI 终值
12 月 1 日	16:55	德国 11 月季调后失业人数(万人)
12 月 1 日	16:55	德国 11 月季调后失业率
12 月 1 日	17:00	欧元区 11 月制造业 PMI 终值
12 月 1 日	17:30	英国 11 月制造业 PMI
12 月 1 日	18:00	欧元区 11 月 CPI 年率初值
12 月 1 日	18:00	欧元区 11 月 CPI 月率
12 月 1 日	21:30	加拿大 9 月 GDP 月率
12 月 1 日	22:45	美国 11 月 Markit 制造业 PMI 终值
12 月 1 日	23:00	美国 11 月 ISM 制造业 PMI
12 月 1 日	23:00	美国 10 月营建支出月率
12 月 2 日	05:30	美国至 11 月 27 日当周 API 原油库存(万桶)
12 月 2 日	08:30	澳大利亚第三季度 GDP 年率
12 月 2 日	15:30	瑞士 11 月 CPI 月率
12 月 2 日	18:00	欧元区 10 月 PPI 月率
12 月 2 日	18:00	欧元区 10 月失业率
12 月 2 日	21:15	美国 11 月 ADP 就业人数(万人)
12 月 2 日	23:30	美国至 11 月 27 日当周 EIA 原油库存(万桶)
12 月 3 日	09:45	中国 11 月财新服务业 PMI
12 月 3 日	16:50	法国 11 月服务业 PMI 终值
12 月 3 日	16:55	德国 11 月服务业 PMI 终值
12 月 3 日	17:00	欧元区 11 月服务业 PMI 终值
12 月 3 日	17:30	英国 11 月服务业 PMI

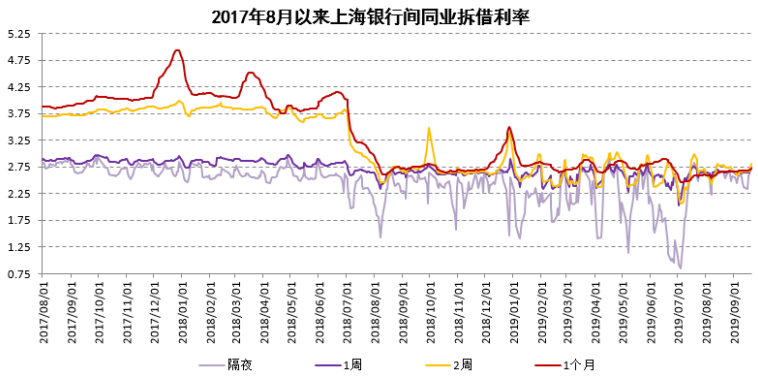
12 月 3 日	18:00	欧元区 10 月零售销售月率
12 月 3 日	20:30	美国 11 月挑战者企业裁员人数(万人)
12 月 3 日	21:30	美国至 11 月 28 日当周初请失业金人数(万人)
12 月 3 日	22:45	美国 11 月 Markit 服务业 PMI 终值
12 月 3 日	23:00	美国 11 月 ISM 非制造业 PMI
12 月 3 日	23:30	美国至 11 月 27 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)
12 月 4 日	21:30	美国 11 月失业率
12 月 4 日	21:30	美国 11 月季调后非农就业人口(万人)
12 月 4 日	21:30”	美国 10 月贸易帐(亿美元)
12 月 4 日	21:30	加拿大 11 月就业人数(万人)
12 月 4 日	23:00	美国 10 月工厂订单月率

瑞达期货
RUIDA FUTURES

附录一：人民币对美元中间价



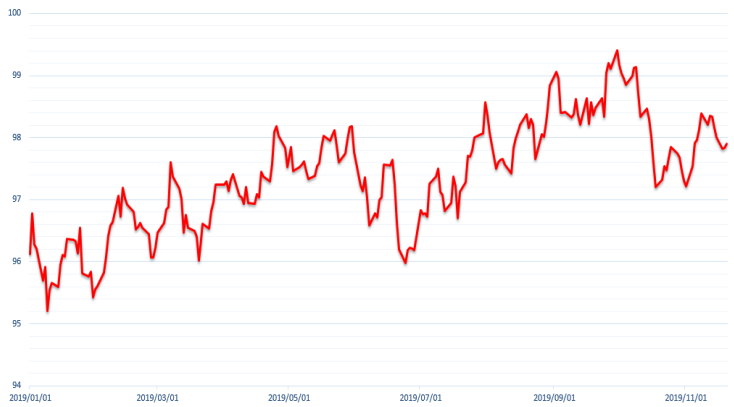
附录二：上海银行间拆放利率 Shibor



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