

MARKET RESEARCH REPORT

市场研报

瑞达期货 RUIDA FUTURES | 金尝发

瑞达期货 李祺
期货从业资格号：F3063997
TEL:4008878766
www.rdqh/com

一、海外经济上周回顾

◆ 美国

数据公布与事件

（1）美国 10 月 ISM 制造业 PMI

美国 10 月 ISM 制造业 PMI59.3，预期 55.8，前值 55.4。就业指数 53.2，前值 49.6。产出指数 63，前值 61。新订单指数 67.9，预期 62，前值 60.2。

点评：美国 10 月 ISM 制造业 PMI 录得 59.3。尽管美国疫情持续恶化，但制造业景气度仍维持再较高水平，供需两端的扩张速度进一步加速。而就业指数也重回扩张区间，显示制造业就业回暖。

（2）美国 9 月工厂订单月率

美国 9 月工厂订单月率 1.1%，预期 1%，前值 0.6%。

点评：美国 9 月工厂订单增长 1.1%，较上月上升 0.5 个百分点。主要受初级金属、计算机和电子产品以及机动车和金属制品的需求提振。但机械、家具、电气设备、电器和零部件的订单下降。

（3）美国 10 月 ADP 就业人数

美国 10 月 ADP 就业人数(万人)36.5，预期 65，前值 74.9。美国 10 月挑战者企业裁员人数(万人)8.06，前值 11.88。美国至 10 月 31 日当周初请失业金人数(万人)75.1，预期 73.2，前值 75.8。美国 10 月失业率 6.9%，预期 7.7%，前值 7.9%。美国 10 月季调后非农就业人口(万人)63.8，预期 60，前值 66.1。

点评：美国 10 月季调后非农就业人口小幅好于预期，录得增加 63.8 万人，，且失业率下降 1 个百分点至 6.9%。其中，休闲和酒店、零售贸易、建筑以及专业和商业服务领域的就业显著增加。数据显示美国就业市场仍再持续恢复，尽管美国新冠疫情仍持续蔓延，值得注意的是，非农就业人数已连续四个月增速下降。

（4）美联储维持利率不变，鲍威尔呼吁财政刺激

北京时间周五凌晨，美联储公布最新利率决议，将基准利率维持在 0%-0.25%不变，符合市场预期。本次美联储决议声明措辞相对中性，重申使用所有工具支撑经济。美联储主席鲍威尔表示，表示虽然美国经济表现好于预期，但前景“非常不确定”，需要更多刺激措施帮助美国经济。警告称尽管经济正在增长，但“改善步伐已放缓”，美国经济仅恢复了 3 月和 4 月失业人数的一半。

◆ 欧洲

数据公布与事件

1、英国

（1）英国 10 月服务业 PMI

英国 10 月服务业 PMI51.4，预期 52.3，前值 52.3。

点评：英国 10 月 IHS Markit 服务业 PMI 录得 51.4，创四个月低位。IHS Markit 表示，英国可能在今年冬天进入“双底衰退”，英国 10 月服务业 PMI 指数中的新订单部分录得大幅下降，

企业连续第八个月裁员。英国疫情的持续恶化已导致其重启封锁措施，服务业将再次受到冲击。

（2）英国央行维持利率不变，增加购债规模约 1500 亿英镑

当地时间 5 日，英国央行决定继续将基准利率保持在 0.1%的较低水平，并向市场注入 1500 亿英镑的流动性。英国央行警告称，随着新的疫情到来，经济恢复将更加缓慢。央行预计，在今年的最后三个月，英国经济会萎缩 2%。随着疫情的反弹，英国英格兰地区从今天开始实施新的严格限制措施，势必对经济造成新一轮的冲击

2、欧元区

（1）欧元区 9 月零售销售月率

欧元区 9 月零售销售月率-2%，预期-1.5%，4.4%。

点评：欧元区 9 月零售销售环比大幅下滑 6.4 个百分点至-2%。显示欧元区的零售活动在第三季度末下降，8 月份激增的在线服装的销量在 9 月份出现明显下滑。而随着欧洲疫情的反弹，零售销售或受到进一步打击。

◆ **日本**

数据公布与事件

（1）日本 10 月 Markit 服务业 PMI

日本 10 月 Markit 服务业 PMI47.7，前值 46.7。

点评：日本 10 月 Markit 服务业 PMI 录得 47.7，较上月回升 1 个百分点，仍处于萎缩区间。日本经济再疫情冲击之后缓慢复苏，但全球仍笼罩再疫情之下，外需疲弱仍对日本经济造成拖累，四季度仍有可能继续萎缩。

（2）日本 9 月所有家庭支出月率

日本 9 月所有家庭支出同比-10.2%，预期-10.5%，前值-6.9%。

点评：日本 9 月家庭支出同比大跌 10.2%，为有记录以来第四大跌幅，实际工资同比下跌 1.1%，连续 7 个月下跌。数据显示日本消费需求仍然疲弱。

二、国内经济上周回顾

（1）中国 10 月财新制造业 PMI、服务业 PMI

中国 10 月财新制造业 PMI 为 53.6，预期 53，前值 53。中国 10 月财新服务业 PMI 为 56.8，预期 55，前值 54.8。

点评：中国 10 月财新制造业 PMI 录得 53.6，较上月上升 0.6 个百分点；10 月财新服务业 PMI 录得 56.8，较上月上升 2 个百分点。数据显示中国 10 月经济活动进一步扩张，中国经济继续在复苏轨道，四季度产需继续向好。分企业来看，大、中型企业 PMI 分别为 52.6%和 50.6%，均与上月基本持平，运行总体稳定；小型企业 PMI 为 49.4%，低于上月 0.7 个百分点，降至荣枯线以下；同时，小型企业新订单指数有所回落，明显低于制造业总体水平，显示出小型企业市场需求尤显不足。10 月非制造业商务活动指数环比上升 0.3 个百分点至 56.2，为 2013 年 10 月以来最高。服务业商务活动指数继续回升，为 55.5%，高于上月 0.3 个百分点，服务业保持稳中有升的复苏势头。10 月新出口订单指数和进口指数为 51.0 和 50.8，分别高于上月 0.2 和 0.4 个百分点，在荣枯线以上同步回升，均连续两个月位于扩张区间，主要是稳外贸稳外资政策效应持续显现，

叠加近期世界主要经济体制造业恢复性改善，中国进出口进一步回暖。

（2）央行公开市场操作情况

周五（11 月 6 日）央行公开市场不开展逆回购操作。当日有 1000 亿元央行逆回购到期，全部实现净回笼。本周央行公开市场有 5100 亿元逆回购和 4000 亿元 MLF 到期。上周公开市场具体操作情况详见下表。

单位：亿元	11.2	11.3	11.4	11.5	11.6
逆回购发行（63D/28D/14D/7D）	0/0/0/500	0/0/0/1200	0/0/0/1200	0/0/0/300	0/0/0/0
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	500	1000	1200	1400	1000
正回购到期					
MLF 到期（3Y/1Y/3M）				4000	
回笼量	0	0	0	0	0
周净回笼	5900				

2、事件

（1）中央政治局会议研究“十四五”规划和 2035 年远景目标建议问题

国家领导就就“十四五”规划和 2035 年远景目标建议指出，从经济发展能力和条件看，我国经济有希望、有潜力保持长期平稳发展。推动金融、房地产同实体经济均衡发展，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位；全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重；建设现代中央银行制度，完善货币供应调控机制，稳妥推进数字货币研发，健全市场化利率形成和传导机制；实施统一的市场准入负面清单制度。

（2）国际油价跌破“地板价”，国内油价将迎下调

从多家社会监测机构了解到，近期以来，国际油价整体处于下行通道，目前已跌破 40 美元/桶的地板价。在此之下，11 月 5 日国内油价将迎来新一轮下调。据金联创测算，截至 11 月 3 日第八个工作日，参考原油品种均价为 39.67 美元/桶，变化率为-6.02%，对应的汽柴油零售价应下调 180 元/吨。隆众资讯监测的原油综合变化率为-4.01%，预计对应下调幅度 175 元/吨。

（3）全市场 292 只股票 ETF 产品规模今年已增长逾 22%

截至 10 月 31 日，全市场 292 只股票 ETF 产品规模合计 6898.16 亿元，较去年底增加 1251.93 亿元，增幅达到 22.17%。尽管四季度以来市场延续震荡，但股票 ETF 规模仍呈增加态势，环比上升 2.26%。

三、本周国内外重要财经日历

日期	时间	事件/指标
11 月 2 日	09:45	中国 10 月财新制造业 PMI
11 月 2 日	16:50	法国 10 月制造业 PMI 终值
11 月 2 日	16:55	德国 10 月制造业 PMI 终值
11 月 2 日	17:00	欧元区 10 月制造业 PMI 终值
11 月 2 日	17:30	英国 10 月制造业 PMI
11 月 2 日	22:45	美国 10 月 Markit 制造业 PMI 终值
11 月 2 日	23:00	美国 10 月 ISM 制造业 PMI
11 月 2 日	23:00	美国 9 月营建支出月率
11 月 3 日	11:30	澳大利亚至 11 月 3 日 3 年期国债收益率目标
11 月 3 日	11:30	澳大利亚至 11 月 3 日澳洲联储利率决定
11 月 3 日	15:30	瑞士 10 月 CPI 月率
11 月 3 日	23:00	美国 9 月工厂订单月率
11 月 4 日	5:30	美国至 10 月 30 日当周 API 原油库存（万桶）
11 月 4 日	09:45	中国 10 月财新服务业 PMI
11 月 4 日	16:50	法国 10 月服务业 PMI 终值
11 月 4 日	16:55	德国 10 月服务业 PMI 终值
11 月 4 日	17:00	欧元区 10 月服务业 PMI 终值
11 月 4 日	17:30	英国 10 月服务业 PMI 终值
11 月 4 日	18:00	欧元区 9 月 PPI 月率
11 月 4 日	21:15	美国 10 月 ADP 就业人数（万人）
11 月 4 日	21:30	美国 9 月贸易帐（亿美元）
11 月 4 日	22:45	美国 10 月 Markit 服务业 PMI 终值
11 月 4 日	23:00	美国 10 月 ISM 非制造业 PMI
11 月 4 日	23:30	美国至 10 月 30 日当周 EIA 原油库存（万桶）
11 月 5 日	14:45	瑞士第四季度消费者信心指数
11 月 5 日	15:00	英国至 11 月 5 日央行利率决定
11 月 5 日	15:00	英国至 11 月 5 日央行资产购买总规模（亿英镑）
11 月 5 日	18:00	欧元区 9 月零售销售月率
11 月 5 日	20:30	美国 10 月挑战者企业裁员人数（万人）
11 月 5 日	22:45	美国至 10 月 31 日当周初请失业金人数（万人）
11 月 5 日	23:30	美国至 10 月 30 日当周 EIA 天然气库存（亿立方英寸）
11 月 6 日	03:00	美国至 11 月 5 日美联储利率决定（上线）
11 月 6 日	15:00	德国 9 月季调后工业产出月率
11 月 6 日	15:45	法国 9 月贸易帐（亿欧元）
11 月 6 日	16:30	英国 10 月 Halifax 季调后房价指数月率
11 月 6 日	21:30	美国 10 月失业率
11 月 6 日	21:30	美国 10 月季调后非农就业人口（万人）
11 月 6 日	21:30	加拿大 10 月就业人数（万人）

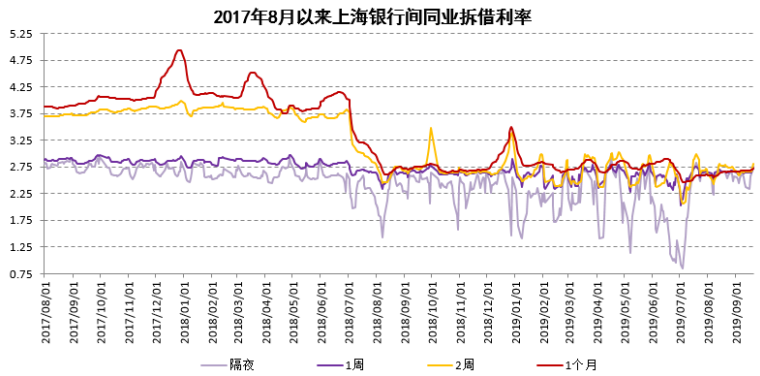
11 月 6 日	23:00	美国 9 月批发销售月率

瑞达期货
RUIDA FUTURES

附录一：人民币对美元中间价



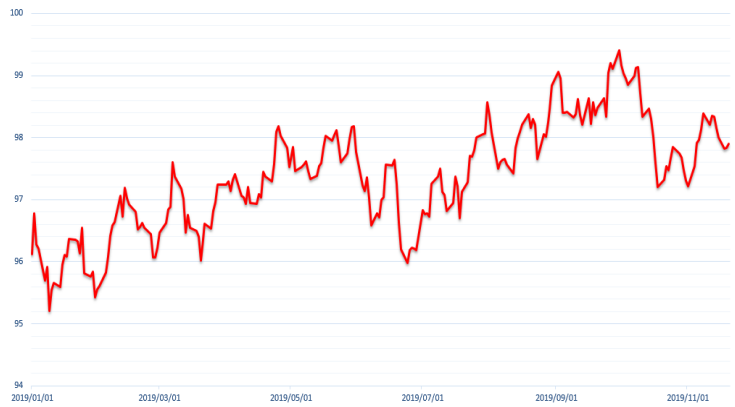
附录二：上海银行间拆放利率 Shibor



附录三：CRB 指数



附录四：美元指数



瑞达期货 RUIDA FUTURES

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