国信期货
GUOSEN FUTURES

10月PMI数据稳定
美国3季度GDP数据反弹

——国信期货宏观周报

2020年11月01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

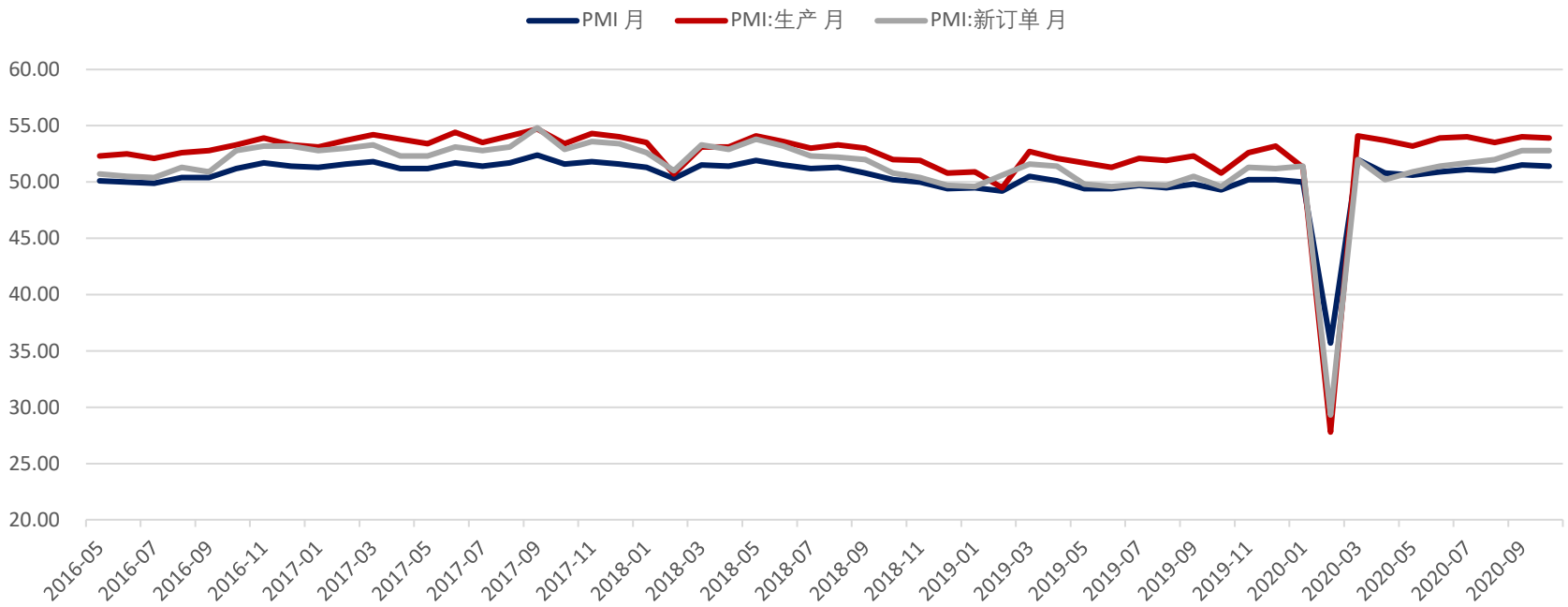
国信期货
GUOSEN FUTURES

Part1
第一部分

宏观热点事件解读

1.1 宏观热点提示-10月PMI数据

图：PMI



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-10月制造业数据

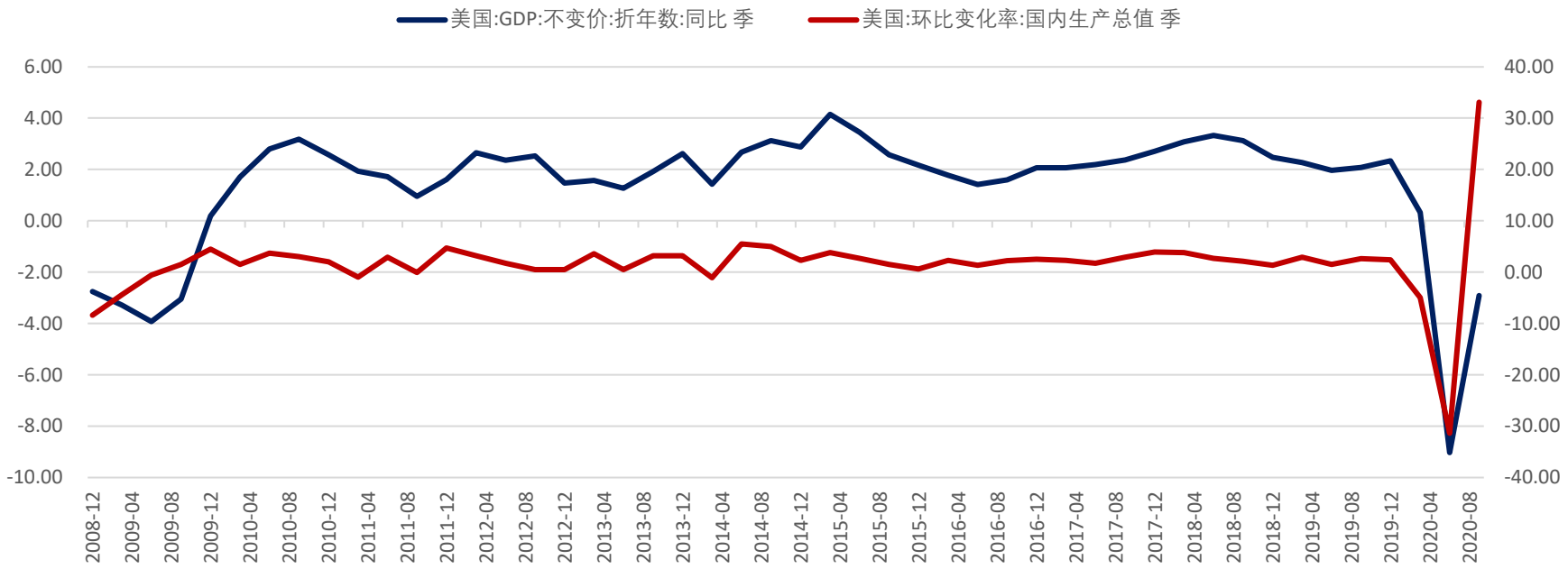
事件：10月制造业PMI由前值51.5微落至51.4，高于预期值51；非制造业PMI由前值55.9升至56.2，高于预期值56。

点评：本次数据有两点值得关注：1、从细分项数据来看，从企业规模看，大型企业PMI为52.6%，略高于上月0.1个百分点；中型企业PMI为50.6%，比上月微落0.1个百分点；小型企业PMI为49.4%，比上月下降0.7个百分点。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、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数均低于临界点。生产指数为53.9%，虽比上月微落0.1个百分点，但仍高于临界点，表明制造业生产量继续增长。新订单指数为52.8%，与上月持平，表明制造业市场需求保持稳定恢复。原材料库存指数为48.0%，比上月下降0.5个百分点，表明制造业主要原材料库存量有所减少。从业人员指数为49.3%，比上月下降0.3个百分点，表明制造业企业用工景气度小幅降低。供应商配送时间指数为50.6%，虽比上月微落0.1个百分点，但仍高于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间较上月加快。2、总体来看，虽然10月PMI相较于9月PMI小幅回落0.1%，但是整体上依然保持在一个较为稳定的区间。当前值得注意的是欧美疫情二次扩散的情况，如果出现强度高于3月份疫情扩散的情况，则会对外需产生一定的影响，或将短暂拖累经济恢复的状态。

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-美国3季度GDP数据点评

图：美国GDP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。

1.2 宏观热点提示-9月社融数据

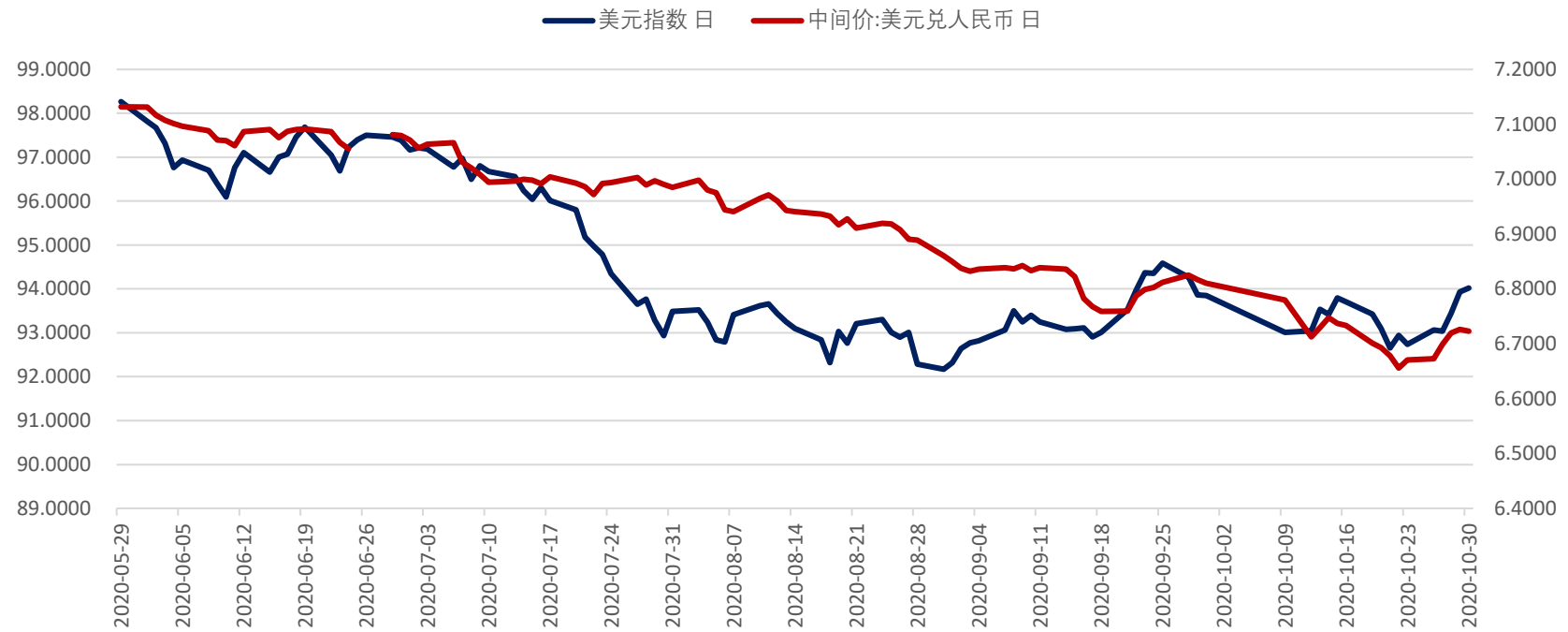
事件：美国三季度GDP环比折年率初值为33.1%，好于市场预期的31%，创历史纪录。

点评：本次数据有两点值得关注：1、此次美国3季度GDP超出市场预期主要有两个原因，首先是2季度GDP的基数较低，第2季度国内生产总值(GDP)萎缩31.4%，这是政府自1947年开始编制GDP数据以来的最大降幅。其次是2季度美联储超出市场预期的3万亿美元宽松货币刺激政策。从而带来了美国消费市场的修复，三季度个人消费增速为40.7%，创历史纪录，2、但值得注意的是，当前美国劳动力市场较为疲软，美国新一轮财政刺激计划依然难产，欧洲疫情二次爆发，在这种情况下，我们认为虽然美国经济最糟糕的时间已经过去，但是经济依然处于缓慢修复的底部区域，四季度经济持续修复的能力仍需要持续观测。

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。

1.3 宏观热点提示-本周外汇市场展望

图：美元及人民币走势



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。

1.3 宏观热点提示-本周外汇市场展望

美元：美国大选进入最后冲刺阶段，欧洲疫情二次爆发以及美国财政刺激法案迟迟未通过带动整体市场避险情绪上升，美元总体较为坚挺。当前市场最为关注的两个黑天鹅事件：欧洲第二波疫情以及美国总统大选都暂时没有给于市场确定的方向，同时值得注意的是，本周还有美联储议息会议、英国央行利率决定和货币政策报告、澳洲央行利率会议和货币政策声明、以及美国非农就业报告等重要数据，但均未有较为明确的指引，本周美元或持续维持区间整荡走势，波动强度或扩大。

人民币：在央行将外汇远期风险准备金率归零后，中国外汇市场自律机制秘书处表示人民币兑美元中间价报价模型中的逆周期因子将陆续主动淡出使用。这或将表示未来人民币升势趋势将减缓。本周是数据集中爆发的一周，投资者或需更加注意黑天鹅事件冲击以及美元走势对于人民币的影响。

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。

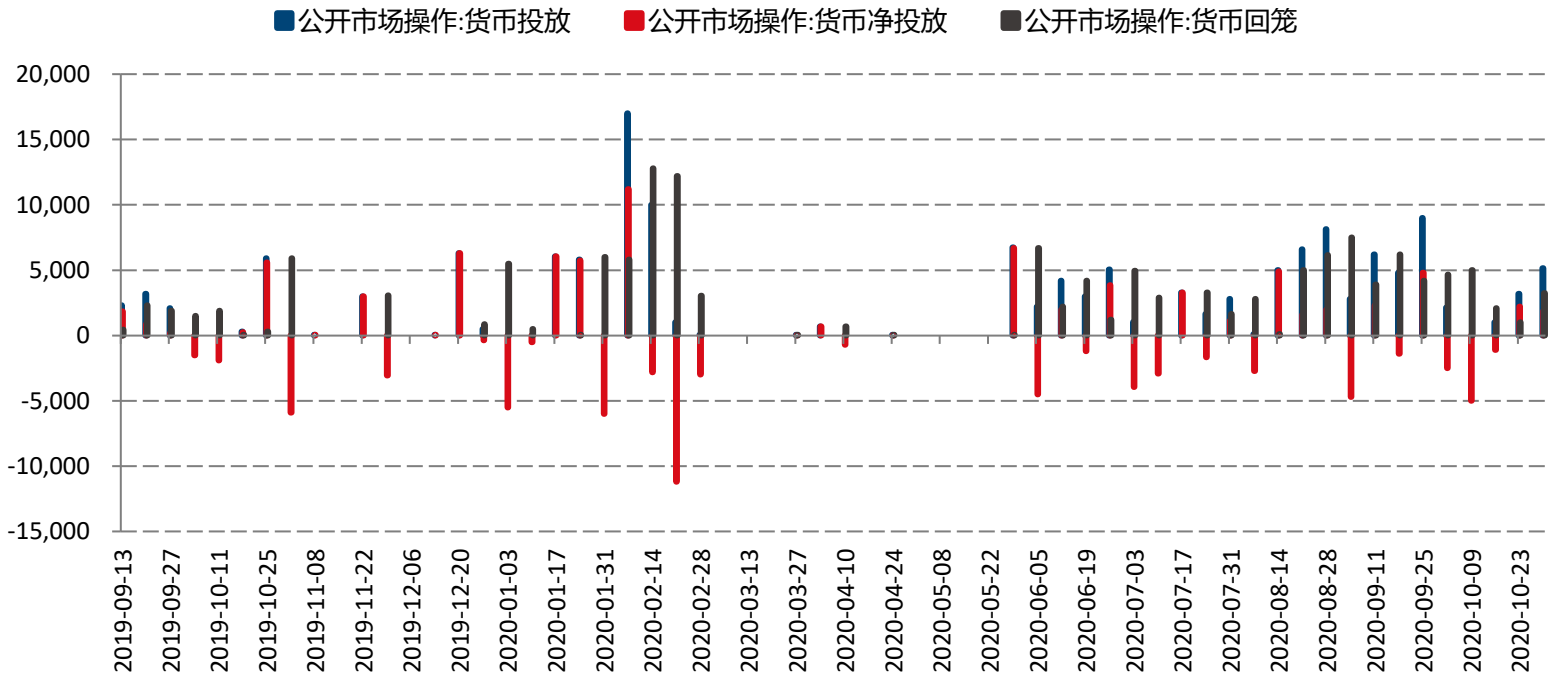
国信期货
GUOSEN FUTURES

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

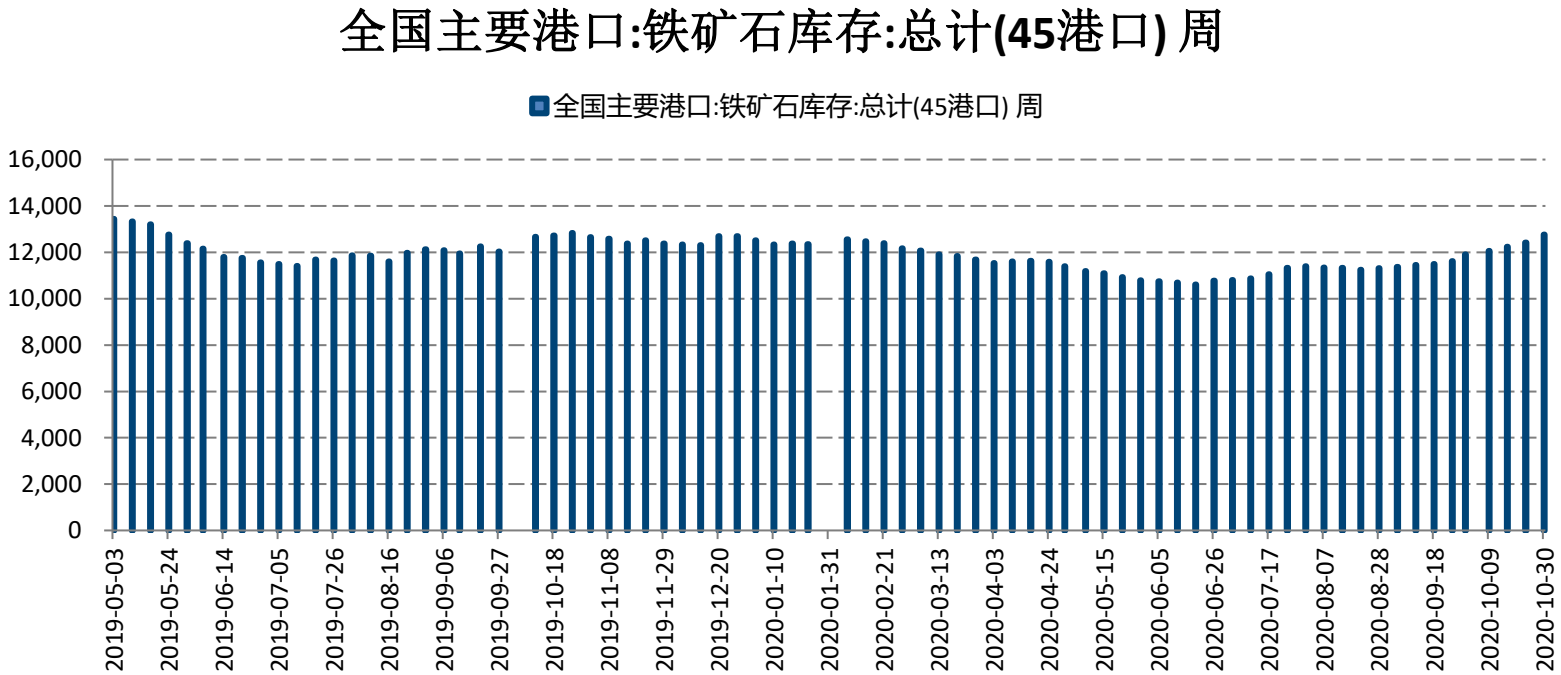
图：本周央行货币净投放1900亿



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：铁矿库存小幅增加

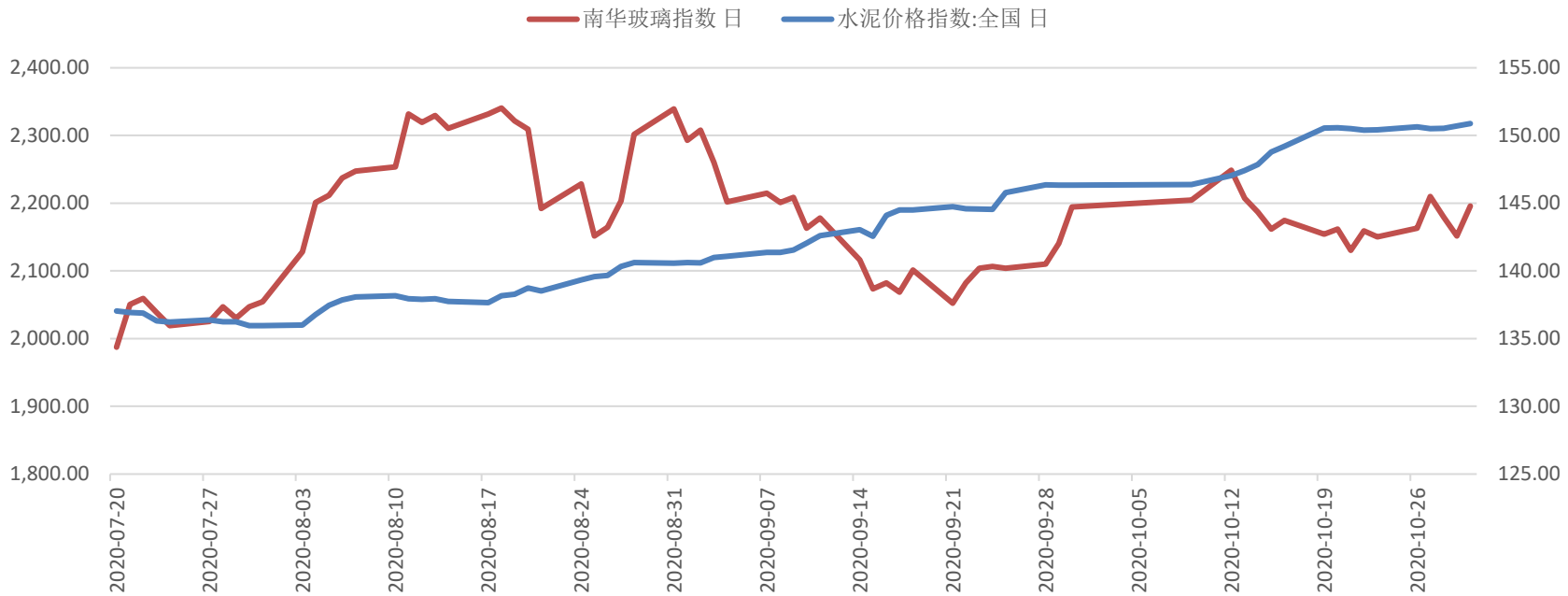


数据来源：WIND 国信期货

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：玻璃水泥价格回升，生产速度加快

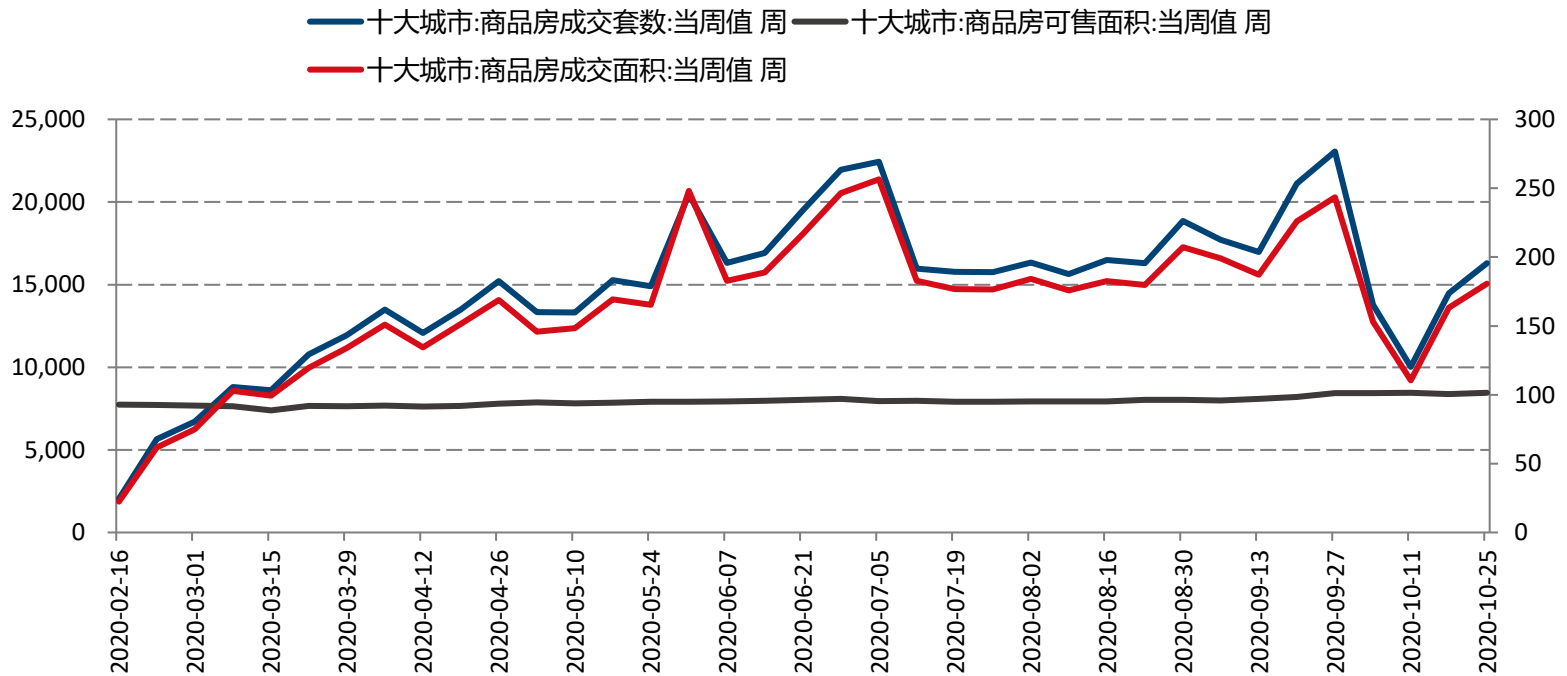


数据来源：WIND 国信期货

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

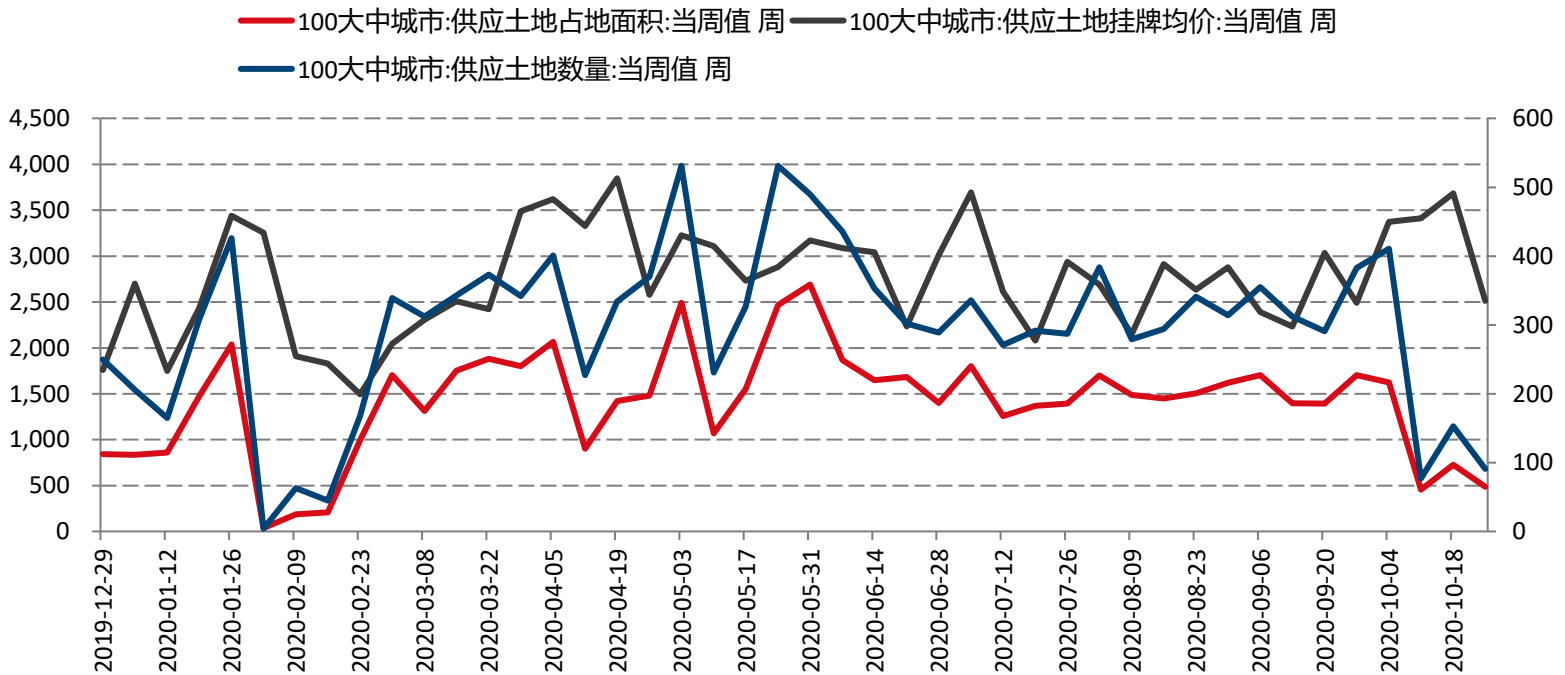


数据来源：WIND 国信期货

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小幅回升、挂牌价、数量下行

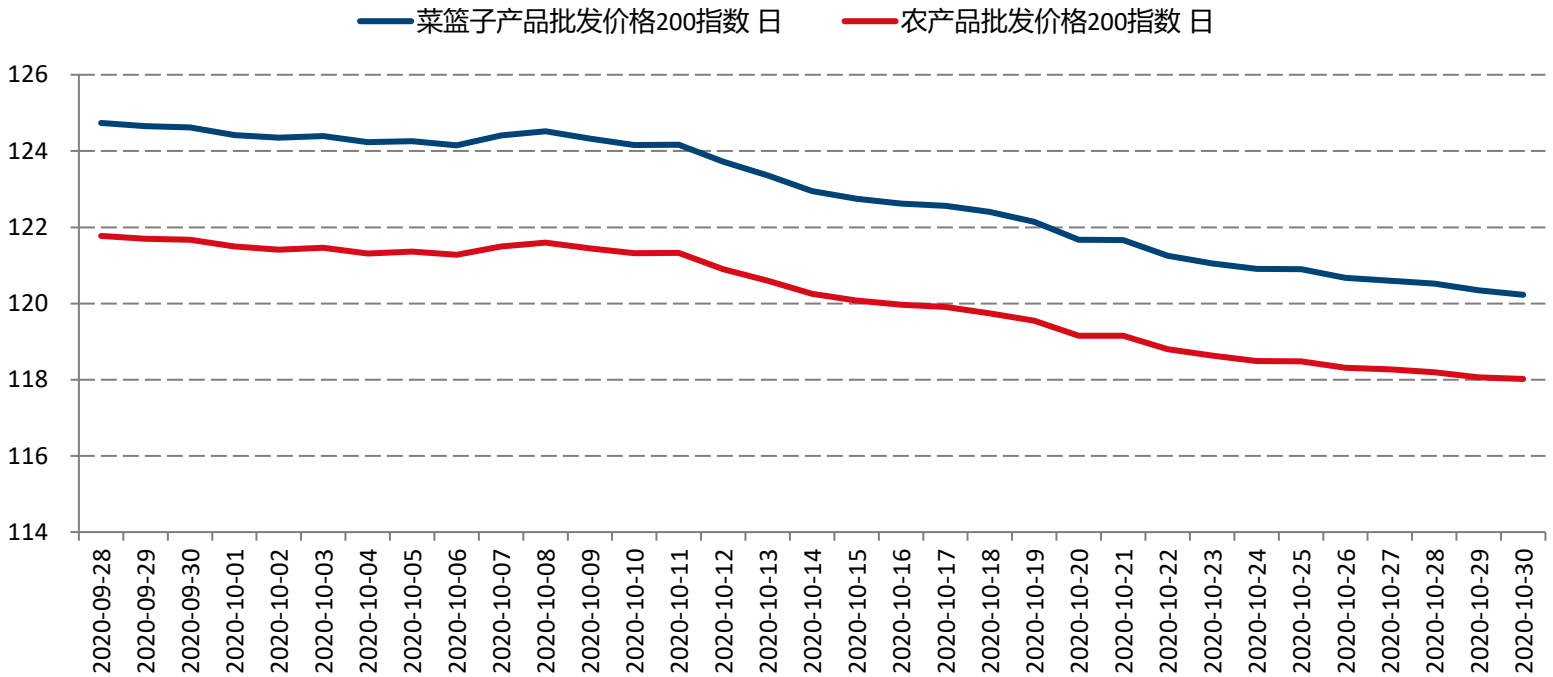


数据来源：WIND 国信期货

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

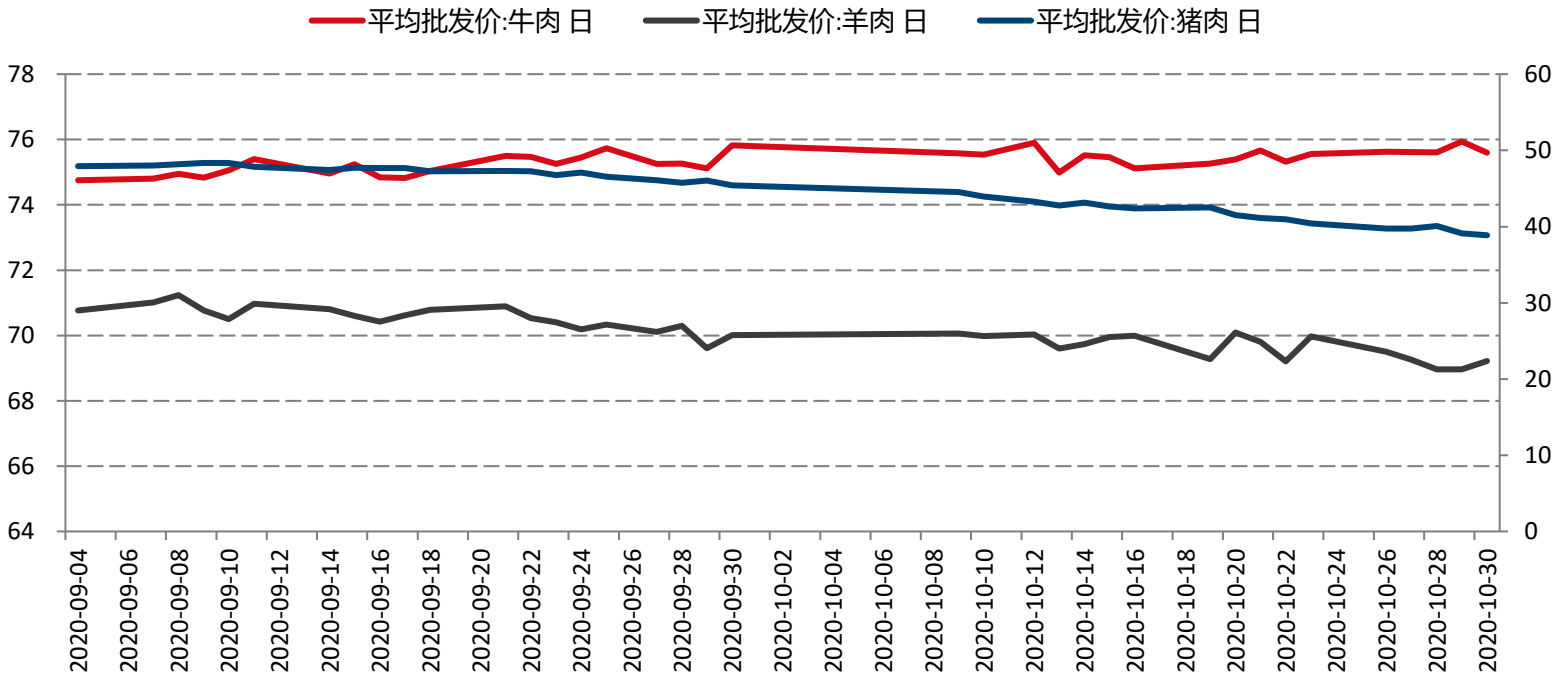


数据来源：WIND 国信期货

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。

2.8 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：食品批发价中猪肉价格小幅回落，羊肉牛肉价格上涨

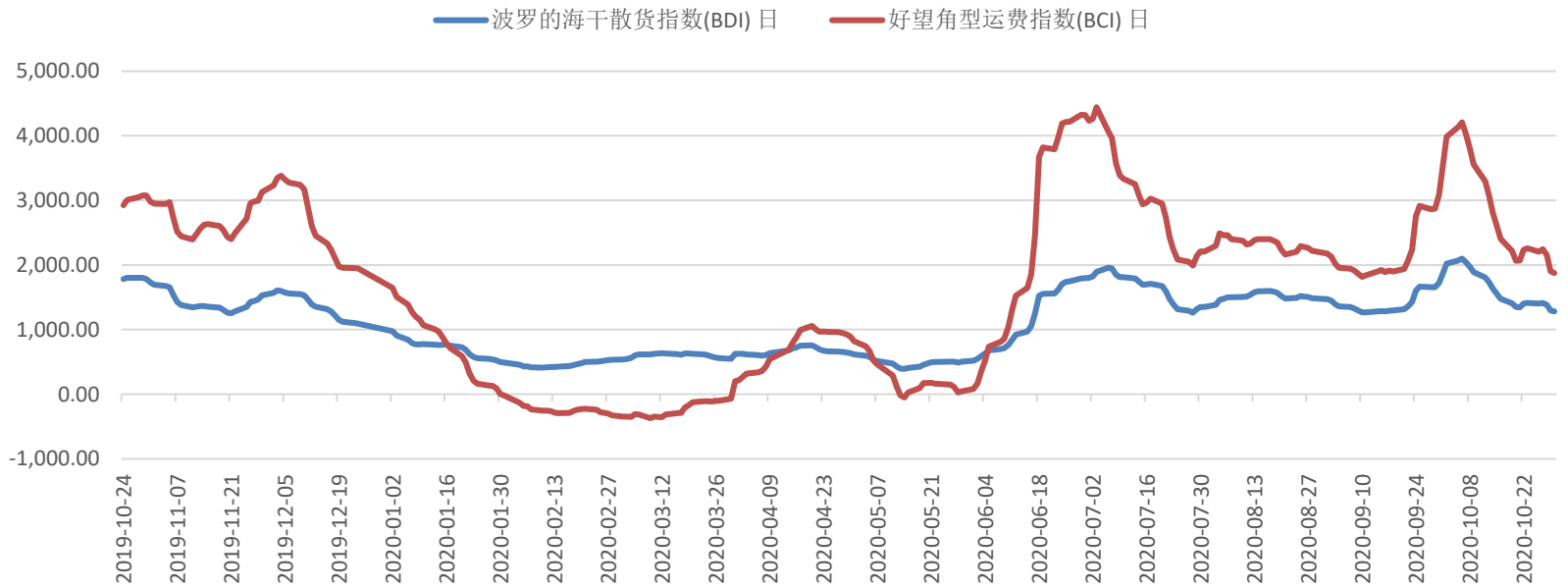


数据来源：WIND 国信期货

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。

2.9 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

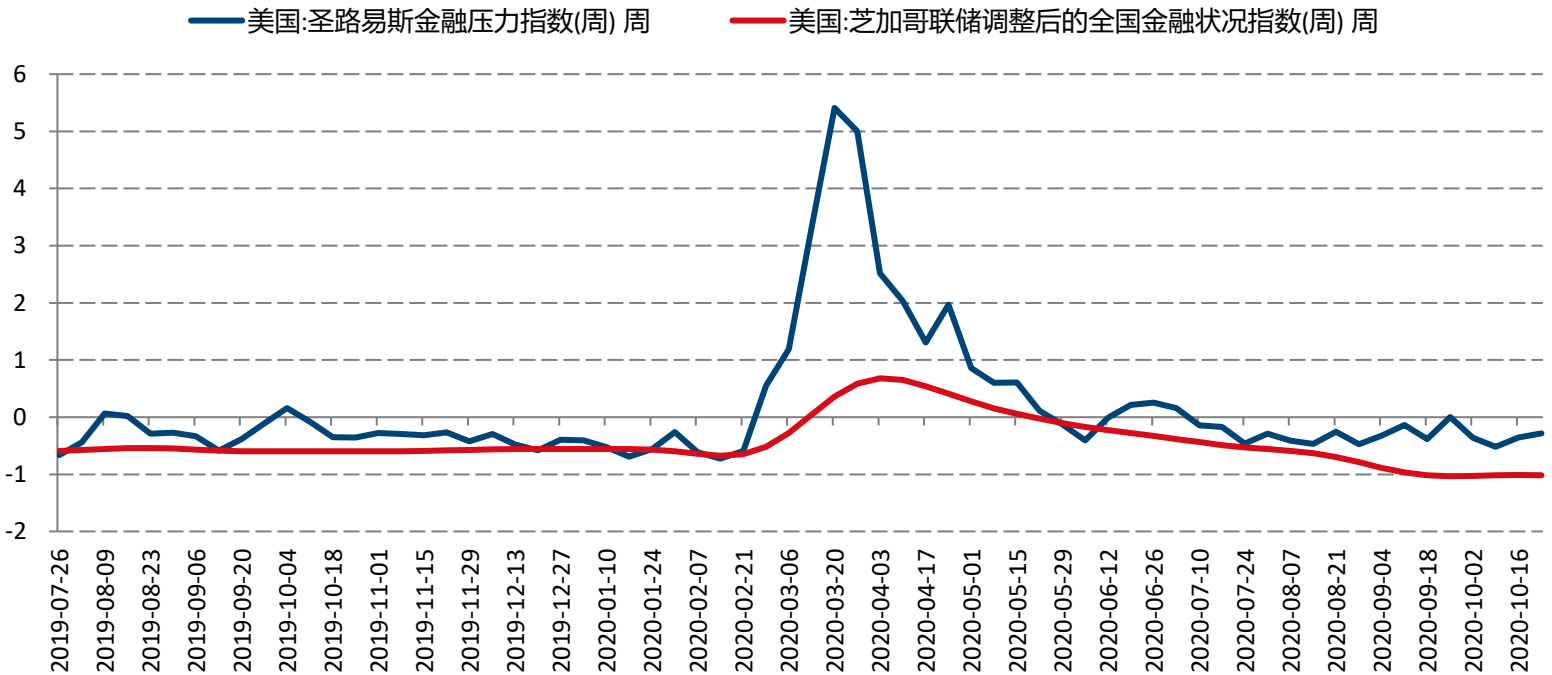


数据来源：WIND 国信期货

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。

2.10 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。

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

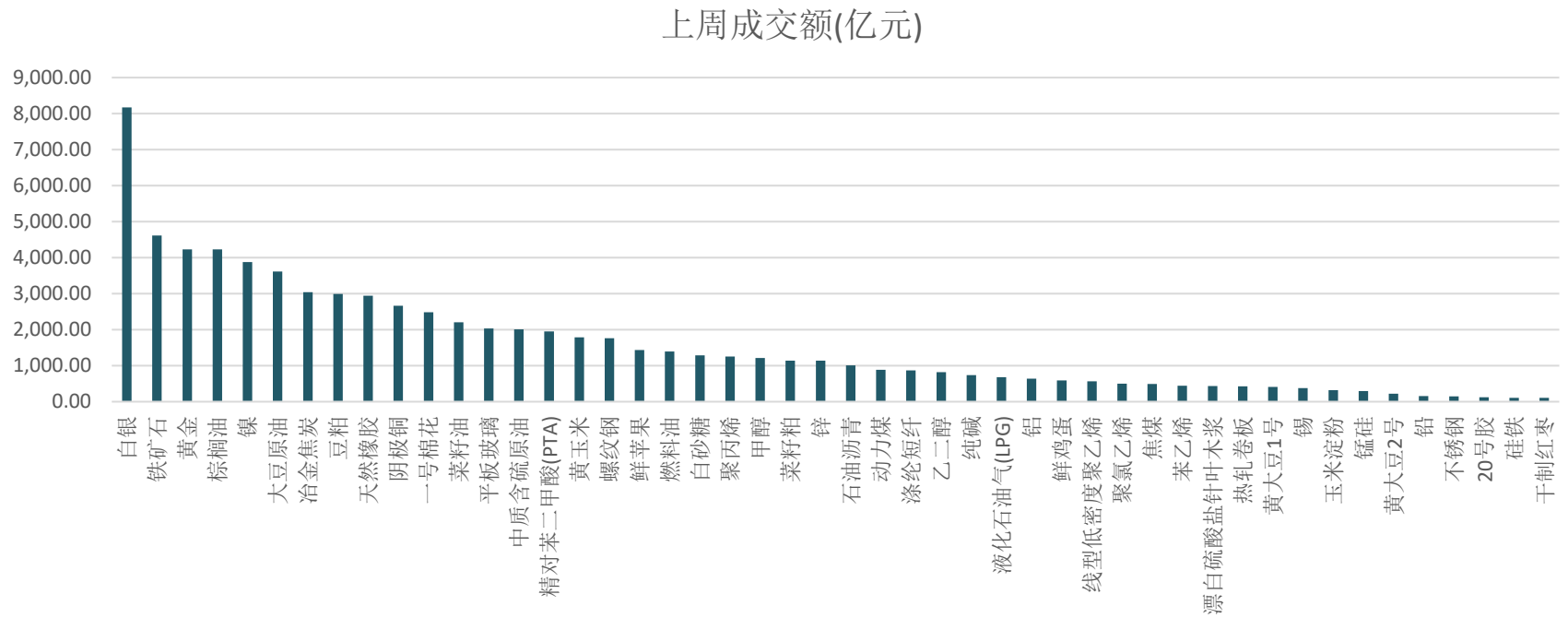
指标	现价	本周涨跌(%)
美元指数	94.02	1.38
SP500	3,269.96	-5.64
黄金	1,877.9	-1.22
NYMEX原油	35.72	-10.21
IPE布油	37.86	-8.97
USD/CNY	6.72	0.75
Shibor.O/N	2.24	3.7
Shibor.1W	2.42	10
US Bond 10Y	0.88	3.53

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

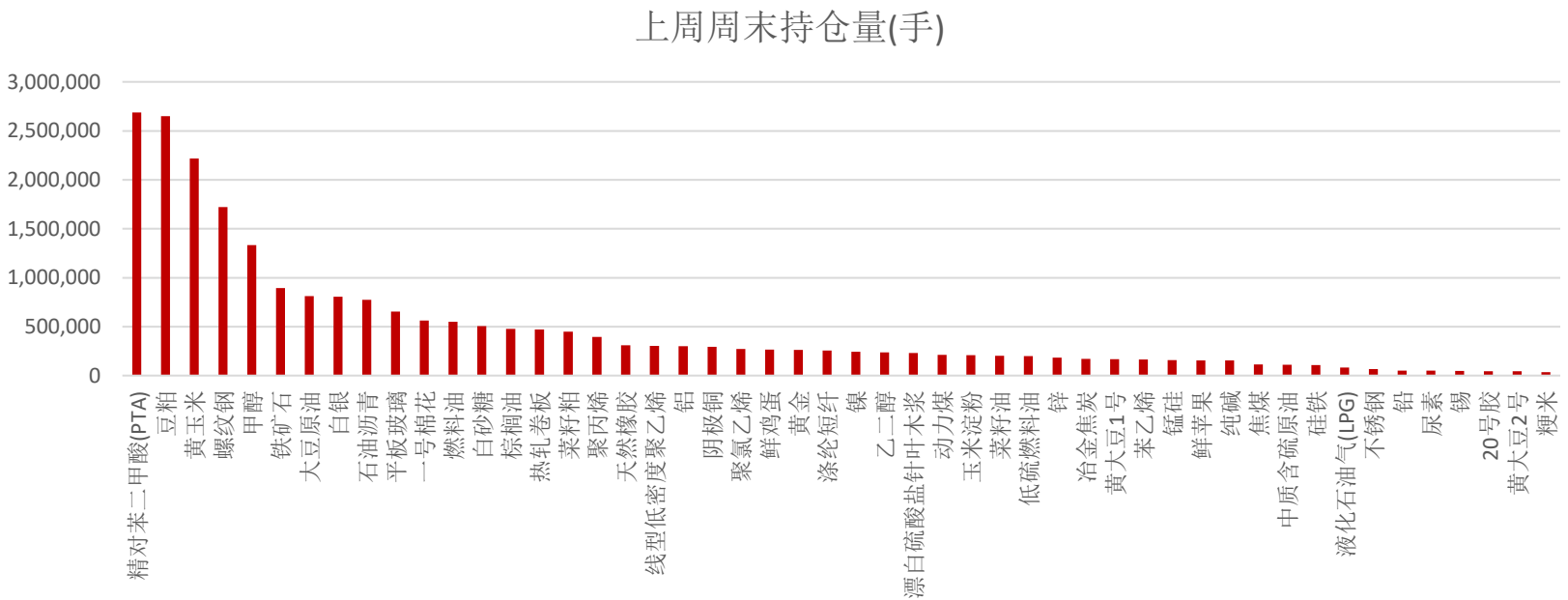


数据来源：WIND 国信期货

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

感谢观赏

Thanks for Your Time

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

国信期货
GUOSEN FUTURES

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。