

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 9 月季调后 CPI 月率

美国 9 月季调后 CPI 月率 0.2%，预期 0.2%，前值 0.4%。

点评：美国 9 月 CPI 环比符合市场预期，较前值小幅下滑 0.2 个百分点。美国新一轮财政刺激陷入僵局，疫情反弹下就业市场前景更加黯淡，或进一步影响需求和通胀水平。

（2）美国至 10 月 10 日当周初请失业金人数

美国至 10 月 10 日当周初请失业金人数(万人)89.8，预期 82.5，前值 84.5。

点评：美国上周继续有大量劳工失业，初请失业金人数为 89.8 万人，为 8 月 22 日以来的最高水平，显示就业市场仍难以恢复疫情前的水平。不过续请失业金人数继续大幅下降。

（3）美国 9 月零售销售月率

美国 9 月零售销售月率 1.9%，预期 0.7%，前值 0.6%。

点评：美国 9 月零售销售环比大超市场预期增长，创下三个月以来最大增幅。消费者对汽车、家具和电子产品等与家庭生活互补的商品的需求复苏明显。这表明尽管美国经济面临越来越多不利因素，但第三季度消费者支出还是以反弹收尾。不过，美国新一轮刺激法案的谈判仍陷入僵局，叠加就业市场疲软，消费市场前景仍不容乐观。

（4）美国 10 月密歇根大学消费者信心指数初值

美国 10 月密歇根大学消费者信心指数初值 81.2，预期 80.5，前值 80.4。

点评：美国 10 月密歇根大学消费者信心指数初值小幅高于预期，显示消费者信心有所好转，但仍不及疫情前水平。

◆ 欧洲

数据公布与事件

1、英国

（1）英国 9 月就业情况

英国 9 月失业率 7.6%，前值 7.6%。英国 8 月三个月 ILO 失业率 4.5%，预期 4.3%，前值 4.1%。英国 9 月失业金申请人数(万人)2.8，前值 7.37。

点评：英国 9 月失业率录得 7.6%，9 月失业金申请人数 2.8 万人，低于前值的 7.37 万人。国国家统计局表示：总工作时间虽然仍较低，但已显示出复苏迹象，暂时离开工作的人减少了。职位空缺也显示出复苏迹象，最近一个季度出现了创纪录的增长。在最近一段时间里，就业人数比疫情爆发前减少了近 50 万人。

（2）英国脱欧仍陷僵局

当地时间周五（10 月 16 日）上午，约翰逊在电视声明中表示，除非欧盟从根本上改变路线，否则英国应该准备在没有新贸易协定的情况下彻底离开欧盟。约翰逊指出，欧盟没有认真考虑英国的首选选择，即基于欧盟与加拿大的现有安排达成全面的自由贸易协定。因此英国必

须考虑“替代方案”，类似于澳大利亚和欧盟之间的贸易关系。在谈判过程中，英欧双方之所以未能推进贸易协议，主要受困于捕鱼权和政府扶持这两大方面。其中捕鱼权更多地是象征性议题，因为渔业仅占英国 GDP 的 0.12%，政府扶持则是主要问题症结所在。

2、欧元区

（1）欧元区 10 月 ZEW 经济景气指数

欧元区 10 月 ZEW 经济景气指数 52.3，前值 73.9。

点评：欧元区 10 月经济景气指数大幅下滑，因欧洲疫情持续恶化，多国重启限制措施，经济前景再次承压。

（2）欧元区 8 月工业产出

欧元区 8 月工业产出月率 0.7%，预期 0.8%，前值 5%。

点评：欧元区 8 月工业产出环比增长 0.7%，不及市场预期，且大幅低于前值。在疫情持续恶化的背景下，工业产出或再次下滑。

◆ 日本

数据公布与事件

（1）日本 8 月核心机械订单

日本 8 月核心机械订单月率 0.2%，预期-1%，前值 6.3%。

点评：日本 8 月核心机械订单环比大幅下滑，但好于市场预期。其中，制造业订单环比下降 0.6%，非制造业订单环比下降 6.9%。8 月核心机械订单额同比下降 15.2%，显示与新冠疫情暴发前相比，日本设备投资依然在较低水平徘徊。

二、国内经济上周回顾

（1）中国 9 月进出口

以美元计，中国 9 月进口年率 13.2%，预期 0.3%，前值-2.1%。出口年率 9.9%，预期 10 %，前值 9.5%。

点评：三季度我国进出口 8.8 万亿元，同比增长 7.5%，首次实现年内增速正增长。其中，出口 5 万亿元，增长 10.2%，进口 3.88 万亿元，增长 4.3%。我国出口从 4 月开始已连续 6 个月正增长。前三季度累计增长 1.8%，表现超出市场普遍预期。海关总署：中国外贸发展的韧性强、潜力足、回旋余地大，长期向好的发展趋势没有改变。随着“六稳”“六保”等政策措施的深入实施，国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局持续推进，我国经济发展和外贸进出口企稳相好势头将继续巩固。9 月进出口值创历史新高，进口增速大超市场预期。以美元计价，中国 9 月出口同比增长 9.9%，较 8 月上升 0.4 个百分点。纺织、家用电器、集成电路、医疗器械等出口同比增速维持高位。9 月进口同比增长 13.2%，由负转正，较 8 月大幅上涨 15.3 个百分点，远远超出市场预期。食品、洗护用品、铜材、集成电路等进口同比增速维持高增长。整体来看，9 月进出口数据显示我国贸易维持良好发展，9 月进口增速更是大幅回升，体现国内需求出现明显好转的态势。不过值得注意的是，当前全球疫情正持续恶化，外需仍有进一步走弱的风险。

（2）中国 9 月社融信贷

中国 9 月社会融资规模(万亿元)3.48，预期 3.15 前值 3.5823。9 月新增人民币贷款(万亿元)1.9，

预期 1.7，前值 1.2775。M2 同比 10.9%，预期 10.4%，前值 10.4%。M1 同比 8.1%，预期 8.5%，前值 8%。

点评：9 月社融信贷均超市场预期，M2 增速增速明显回升。9 月末社会融资规模存量为 280.07 万亿元，同比增长 13.5%，较去年同期高 2.8 个百分点。9 月新增社融 3.48 万亿，比上年同期多增 9630 亿元。9 月社融增量主要由政府债券带动，政府债券规模较去年同期多增 6300 多亿，在今年政府加大基建投资力度，财政持续发力的背景下，政府的债券融资力度较大。9 月新增人民币贷款为 1.9 万亿，同比多增 2000 多亿，好于市场预期，显示今年 9 月贷款依然较为强劲。其中，企业中长期贷款新增 1.07 万亿，相比去年同期多增 5000 多亿。企业中长期贷款主要是企业固定资产投资贷款，其大幅增加显示在经济恢复的背景下企业投资意愿上升。9 月末 M2 余额 216.41 万亿元,同比增长 10.9%，增速分别比上月末和上年同期高 0.5 个和 2.5 个百分点。这是 M2 增速在连续两个月回落后再次回升。国内经济维持着良好的复苏形势，预计四季度货币政策仍将维持灵活适度，更加精准导向的特点。

（3）中国 9 月 CPI

中国 9 月 CPI 年率 1.7%，预期 1.8%，前值 2.4%。9 月 PPI 年率-2.1%，预期-1.8%，前值-2%。

点评：猪肉价格涨幅大降，。中国 9 月 CPI 同比较上月下滑 0.7 个百分点，食品价格下降是带动 CPI 同比下滑的主要因素。具体来看，9 月食品价格较上月回落 3.3 个百分点至 7.9%。非食品价格上涨 0.2%。其中，衣着、教育文化和娱乐价格分别上涨 0.9%和 0.8%；居住、生活用品及服务、医疗保健价格均持平；其他用品和服务、交通和通信价格分别下降 0.9%和 0.1%。整体来看，随着生猪生产持续恢复，猪肉供给有所增加，猪肉价格明显下降。各地积极落实好“六稳”“六保”政策和常态化疫情防控措施，市场供需状况总体稳定。

（4）央行公开市场操作情况

周五（10 月 16 日）中国央行开展 500 亿元逆回购操作，无逆回购到期。本周(10 月 12 日-10 月 16 日)央行公开市场有 2100 亿元逆回购和 2000 亿元 MLF 到期，本周央行公开市场共进行了 1000 亿元逆回购和 5000 亿元 MLF 操作，因此本周净投放 1900 亿元。

单位：亿元	10.12	10.13	10.14	10.15	10.16
逆回购发行（63D/28D/14D/7D）	0/0/0/0	0/0/0/0	0/0/0/0	0/0/0/500	0/0/0/500
正回购发行（91D/28D/7D）					
MLF 发行（1Y）				5000	
投放量					
逆回购到期	600	1000	500		
正回购到期					
MLF 到期（3Y/1Y/3M）					2000
回笼量					

周净投放	1900

2、事件

（1）深市股票股指期货呼之欲出

《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》印发，授权事项包括六个方面 40 条。其中，就包括了：“推出深市股票股指期货，不断丰富股票股指期货产品体系”。目前，国内共有三种股指期货产品，均聚焦上海市场。“按理来说股指期货放在中金所是符合逻辑的，但此次爆出要推出相关品种，是在深圳的改革方案中。也许股指期货会落户深交所。”有期货公司研究所相关负责人表示。也有沪上地区期货公司高管表示，应该是推出创业板指数期货期权、深圳 500 期货期权，期货品种放中金所，对应的 ETF 期权放深交所。

（2）习近平：要提高量子科技理论研究成果向实用化、工程化转化的速度和效率

习近平在中央政治局第二十四次集体学习时强调深刻认识推进量子科技发展重大意义加强量子科技发展战略谋划和系统布局。习近平强调，要促进产学研协同创新。要提高量子科技理论研究成果向实用化、工程化转化的速度和效率，积极吸纳企业参与量子科技发展，引导更多高校、科研院所积极开展量子科技基础研究和应用研发，促进产学研深度融合和协同创新。要加强量子科技领域国际合作，提升量子科技领域国际合作的层次和水平。

（3）习近平对脱贫攻坚工作作出重要指示

在第七个国家扶贫日到来之际，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平对脱贫攻坚工作作出重要指示强调，2020 年是决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚之年。面对新冠肺炎疫情和严重洪涝灾害的考验，党中央坚定如期完成脱贫攻坚目标决心不动摇，全党全社会勠力同心真抓实干，贫困地区广大干部群众顽强奋斗攻坚克难，脱贫攻坚取得决定性成就。现在脱贫攻坚到了最后阶段，各级党委和政府务必保持攻坚态势，善始善终，善作善成，不获全胜决不收兵。

三、下周国内外重要财经日历

日期	时间	事件/指标
10 月 19 日	10:00	中国第三季度 GDP 年率、9 月规模以上工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额、失业率
10 月 19 日	22:00	美国 10 月 NAHB 房产市场指数
10 月 20 日	09:30	中国至 10 月 20 日一年期贷款市场报价利率
10 月 20 日	14:00	德国 9 月 PPI 月率
10 月 20 日	16:00	欧元区 8 月季调后经常帐(亿欧元)
10 月 20 日	20:30	美国 9 月新屋开工总数年化、9 月营建许可总数(万户)
10 月 21 日	4:30	美国至 10 月 16 日当周 API 原油库存(万桶)
10 月 21 日	14:00	英国 9 月 CPI 月率、9 月零售物价指数月率
10 月 21 日	22:30	美国至 10 月 16 日当周 EIA 原油库存(万桶)
10 月 22 日	14:00	德国 11 月 Gfk 消费者信心指数
10 月 22 日	18:00	英国 10 月 CBI 工业订单差值

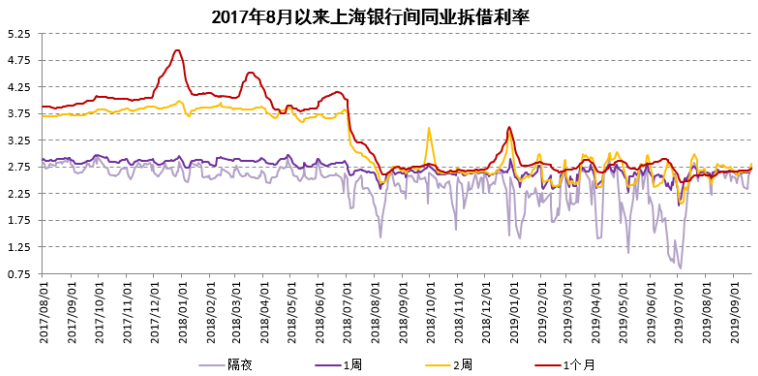
10 月 22 日	20:30	美国至 10 月 17 日当周初请失业金人数(万人)
10 月 22 日	22:00	美国 9 月成屋销售总数年化(万户)、美国 9 月谘商会领先指标月率
10 月 22 日	22:30	美国至 10 月 16 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)
10 月 23 日	07:01	英国 10 月 Gfk 消费者信心指数
10 月 23 日	07:30	日本 9 月核心 CPI 年率
10 月 23 日	08:30	日本 10 月制造业、服务业 PMI 初值
10 月 23 日	15:15	法国 10 月制造业 PMI 初值
10 月 23 日	15:30	德国 10 月制造业 PMI 初值
10 月 23 日	16:00	欧元区 10 月制造业 PMI 初值
10 月 23 日	16:30	英国 10 月制造业、服务业 PMI
10 月 23 日	21:45	美国 10 月 Markit 制造业、服务业 PMI 初值

瑞达期货
RUIDA FUTURES

附录一：人民币对美元中间价



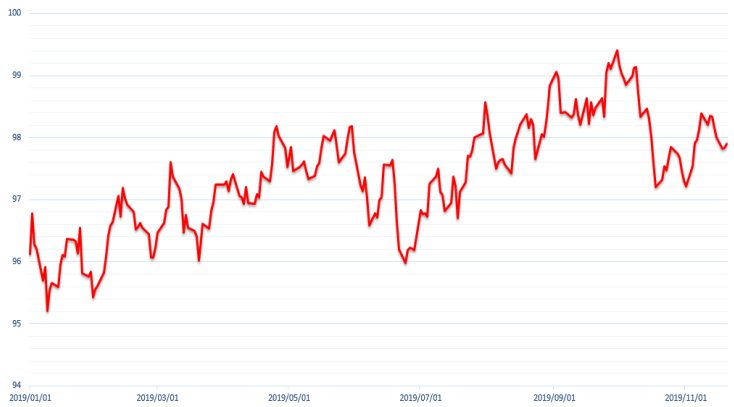
附录二：上海银行间拆放利率 Shibor



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