

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 月谘商会消费者信心指数

美国 9 月谘商会消费者信心指数 101.8，预期 89.5，前值 86.3。

点评：美国 9 月谘商会消费者信心指数录得 101.8，超市场预期及前值，显示消费者信心有所改善。

（2）美国 9 月非农就业及失业率

美国 9 月失业率 7.9%，预期 8.2%，前值 8.4%。美国 9 月季调后非农就业人口(万人)66.1，预期 85，前值 148.9。

点评：美国 9 月季调后非农就业人口新增 66.1 万人，为 5 月就业复苏开始以来的最小增长，远不及市场预期及前值。失业率继续由 8 月的 8.4%降至 7.9%。持续蔓延的疫情以及政府援助资金的减少使就业市场复苏进一步放缓，越来越多的企业裁员及破产。在新一轮财政刺激落地前，就业数据将再次下降。

（3）美国 8 月个人支出月率

美国 8 月个人支出月率 1%，预期 0.8%，前值 1.5%。

点评：美国个人支出环比增长 1%，较前值有所下滑。就业放缓、补助金的减少使个人支出受到抑制。

（4）美国 9 月 ISM 制造业 PMI

美国 9 月 ISM 制造业 PMI55.4，预期 56.3，前值 56。产出指数 61，前值 63.3。就业指数 49.6，前值 46.4。新订单指数 60.2，前值 67.6。9 月 ISM 非制造业 PMI57.8，预期 56.3，前值 56.9。

点评：美国 9 月 ISM 制造业 PMI 意外不及预期，较 8 月下滑 0.6 个百分点至 55.4。产出及新订单指数均有所下滑，不过仍维持在高位。就业指数上升至 49.6，显示制造业就业市场继续改善。

（5）美国至 10 月 3 日当周初请失业金人数

美国至 10 月 3 日当周初请失业金人数(万人)84，预期 82，前值 84.9。

点评：美国当周初请失业金人数小幅下滑至 84，改善幅度继续缩小，显示就业前景仍面临压力。

◆ 欧洲

数据公布与事件

1、英国

（1）英国 8 月三个月 GDP 月率

英国 8 月三个月 GDP 月率 8%，预期 8.2%，前值-6.8%。

点评：英国 8 月三个月 GDP 环比录得 8%，不及市场预期，较前值大幅上升，显示英国 8 月

经济强劲复苏。不过随着英国疫情的反弹，以及限制措施的重启，叠加脱欧谈判的不确定性，英国四季度经济仍面临挑战。

（2）英国 8 月制造业、工业产出月率

英国 8 月制造业产出月率 0.7%，预期 3%，前值 6.9%。8 月工业产出月率 0.3%，预期 2.5%，前值 5.2%。

点评：英国 8 月制造业、工业产出降幅大幅超出预期，显示经济复苏力度正在减弱。

2、欧元区

（1）欧元区 9 月工业、经济景气指数

欧元区 9 月工业景气指数-11.1，预期-10，前值-12.7。9 月经济景气指数 91.1，预期 89，前值 87.7。

点评：欧元区 9 月经济、工业景气指数均有所回升，显示经济前景逐步改善。

（2）欧元区 8 月失业率

欧元区 8 月失业率 8.1%，预期 8.1%，前值 8%

点评：欧元区 8 月失业率较上月小幅上升 0.1 个百分点。而随着欧洲疫情加速反弹，就业前景仍不容乐观。

（3）欧元区 9 月 CPI 年率初值

欧元区 9 月 CPI 年率初值-0.3%，预期-0.2%，前值-0.2%

点评：欧元区 9 月 CPI 同比继续下滑 0.1 个百分点至-0.3%，而近期欧洲疫情反弹或将加剧需求的疲态，未来通缩压力仍存。

（4）欧元区 8 月零售销售月率

欧元区 8 月零售销售月率 4.4%，预期 2.4%，前值-1.8%。

点评：欧元区 8 月零售销售数据为 4.4%，远超市场预期，主要原因是网上购物和服装销售大幅飙升。

◆ 日本

数据公布与事件

（1）日本 8 月失业率

日本 8 月失业率 3%，预期 3%，前值 2.9%。

点评：日本 8 月失业率较上月小幅上升 0.1 个百分点。与去年同期相比，8 月完全失业人数增加 49 万至 206 万。与此同时，小时工、合同工等非正式从业人员就业形势依然严峻，8 月非正式就业人数同比减少 120 万。8 月日本有效求人倍率降至 1.04 倍，为 6 年多以来最低水平。该数值持续下降意味着招聘人数减少、求职人数增加。

（2）日本 9 月经济观察家前景指数

日本 9 月经济观察家前景指数 48.3，预期 44.9，前值 43.9。

点评：9 月经济观察组织调查的现况、前景指数均升至新冠病毒爆发和 2019 年消费税上调前的水平。

二、国内经济上周回顾

（1）中国 9 月官方制造业 PMI

中国 9 月官方制造业 PMI51.5，预期 51.2，前值 51。

点评：中国 9 月官方制造业 PMI 录得 51.5，较上月上升 0.5 个百分点；9 月非制造业 PMI 录得 55.9，较上月上升 0.7 个百分点。数据显示中国 9 月经济活动进一步扩张。国家统计局：小型企业 PMI 重返荣枯线以上。其中小型企业 6 月份以来首次升至荣枯线以上，景气回升既有制造业传统生产旺季到来的利好，也得益于一系列针对小微企业的纾困帮扶政策。服务业恢复有所加快。各地促消费政策效果显现，居民消费意愿不断增强，市场需求有效释放，9 月份服务业商务活动指数为 55.2%，高于上月 0.9 个百分点，连续两个月上升。同时也要看到，虽然制造业总体需求有所改善，但行业恢复并不均衡。此外，全球疫情尚未得到全面有效控制，我国进出口依然存在不稳定不确定因素。

（2）央行公开市场操作情况

周五（10 月 9 日）中国央行未开展逆回购操作，有 5600 亿元逆回购到期，当日净回笼 5600 亿元。本周央行(10 月 9 日-10 日)未开展公开市场逆回购操作，同期有 5600 亿元逆回购到期，净回笼 5600 亿元。公开市场具体操作情况详见下表。

单位：亿元	10.05	10.06	10.07	10.08	10.09
逆回购发行（63D/28D/14D/7D）	0/0/0/0	0/0/0/0	0/0/0/0	0/0/0/0	0/0/0/0
正回购发行（91D/28D/7D）					
TMLF 发行（1Y）					
投放量					
逆回购到期					
正回购到期					
MLF 到期（3Y/1Y/3M）					
回笼量					
周净回笼	5600				

2、事件

（1）乘联会：“十一”假期乘用车主力车企销量同比增长 7%

乘联会消息，从乘联会监控的行业销量看 9 月 30 日到 10 月 8 日的促消费统计周期，乘用车主力车企销量同比增长 7%，而且部分车企表现特别突出。今年中秋国庆双节的车展等促消费活动得到地方政府大力支持，人气也很旺，但由于汽车消费后的交付环节一般在工作日完成，因此实际车市表现比我们统计的 7%增速更好很多。

（2）中国人民银行决定将远期售汇业务的外汇风险准备金率下调为 0

今年以来，人民币汇率以市场供求为基础双向浮动，弹性增强，市场预期平稳，跨境资本流动有序，外汇市场运行保持稳定，市场供求平衡。为此，中国人民银行决定自 2020 年 10 月 12 日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 20%下调为 0。下一步，中国人民银行将继续保持人民币汇率弹性，稳定市场预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

（3）中国央行行长易纲：尽可能长时间实施正常货币政策，促进居民储蓄和收入合理增长

10 月 10 日，中国央行行长易纲在《中国金融》杂志发文表示，货币政策坚持以人民为中心、助力全面建成小康社会，让广大人民群众分享国家经济发展的好处，收入稳步增长。我们需要根据经济金融形势变化，科学把握货币政策力度，既保持流动性合理充裕，促进货币供应量和社会融资规模合理增长，又坚决不搞“大水漫灌”，将经济保持在潜在产出附近，减少经济波动。在中央银行资产负债表保持稳定的同时，人民银行通过改革和市场化方式疏通货币政策传导机制，货币政策传导效率明显提高，货币供应量和社会融资规模合理增长，金融对实体经济尤其是制造业和中小微企业的支持力度进一步加大。

（4）9 月中国机场航班量居全球之首 航班量同比恢复超 9 成

9 月全球机场实际出港航班 145.95 万班次，同比下降 52.88%。9 月全球实际出港航班量 TOP10 国家依次为中国、美国、俄罗斯、日本、印度、印度尼西亚、西班牙、英国、土耳其和意大利。值得注意的是，本期中国机场航班量位列全球首位，航班量恢复最快，同比恢复超 9 成。反之，英国航班量同比下降最多，同比下降 65.36%。

三、下周国内外重要财经日历

日期	时间	事件/指标
10 月 12 日	07:50	日本 8 月核心机械订单月率
10 月 12 日	12:30	日本 9 月企业破产年率
10 月 13 日	10:00	中国 9 月进口、出口年率
10 月 13 日	14:00	德国 9 月 CPI 月率终值、英国 8 月三个月 ILO 失业率、英国 9 月失业率、英国 9 月失业金申请人数(万人)
10 月 13 日	17:00	欧元区 10 月 ZEW 经济景气指数
10 月 13 日	20:30	美国 9 月季调后 CPI 月率
10 月 14 日	17:00	欧元区 8 月工业产出月率
10 月 14 日	20:30	美国 9 月 PPI 月率
10 月 15 日	09:30	中国 9 月 CPI 年率
10 月 15 日	20:30	美国至 10 月 10 日当周初请失业金人数(万人)、美国 10 月纽约、费城联储制造业指数
10 月 15 日	22:30	美国至 10 月 9 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)
10 月 15 日	23:00	美国至 10 月 9 日当周 EIA 原油库存(万桶)
10 月 16 日	17:00	欧元区 9 月 CPI 年率终值
10 月 16 日	20:30	美国 9 月零售销售月率

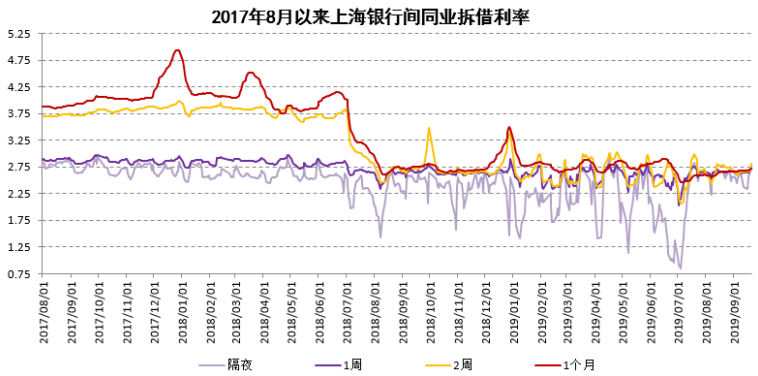
10 月 16 日	21:15	美国 9 月工业产出月率
10 月 16 日	22:00	美国 10 月密歇根大学消费者信心指数初值

瑞达期货
RUIDA FUTURES

附录一：人民币对美元中间价



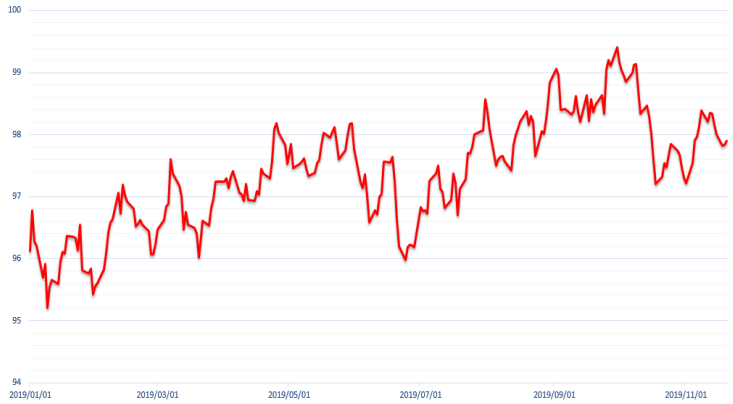
附录二：上海银行间拆放利率 Shibor



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