



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 出口和物价筑底回升 基本面有望继续改善

## ——国信期货宏观周报

2023-9-10



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 目录

## CONTENTS

- ① 周度回顾
- ② 高频数据
- ③ 大类资产
- ④ 本周关注

# Part1

第一部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 周度回顾

# 0904-0910

## 1.1 上周回顾（0904-0910）

- **周一，9月4日。**国家发展改革委设立民营经济发展局。
- **周四，9月7日。**据新华社报道，当地时间9月7日上午，国务院总理李强在雅加达出席东亚合作领导人系列会议期间会见澳大利亚总理阿尔巴尼斯。李强表示，近一年来，在双方共同努力下，中澳关系持续呈现积极改善势头。另据9月7日中国外交部例行记者会，有媒体提问，澳大利亚总理阿尔巴尼斯表示，他将在今年晚些时候访华；对此，中国外交部发言人毛宁表示，中方欢迎阿尔巴尼斯总理应李强总理邀请访华。
- **周四，9月7日。**根据海关总署数据，以美元计，中国8月出口同比下降8.8%，7月为下降14.5%；8月出口环比上涨1.2%，7月为下降1.2%。

## 1.2 上周回顾（0904-0910）

- **周四，9月7日。**中国人民银行、国家外汇局召开学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育第一批总结暨第二批部署电视会议。会上，中国人民银行党委书记、行长，国家外汇局党组书记、局长潘功胜指出，“坚持金融为民，精准有力实施稳健的货币政策，有序处置重点领域金融风险，维护外汇市场稳健运行，着力提升跨境贸易和投融资便利化水平。”
- **周六，9月9日。**根据国家统计局数据，2023年8月CPI同比上涨0.1%，7月为下跌0.3%，8月由负转正；8月PPI同比下跌3.0%，7月为下跌4.4%，8月跌幅缩小1.4个百分点。

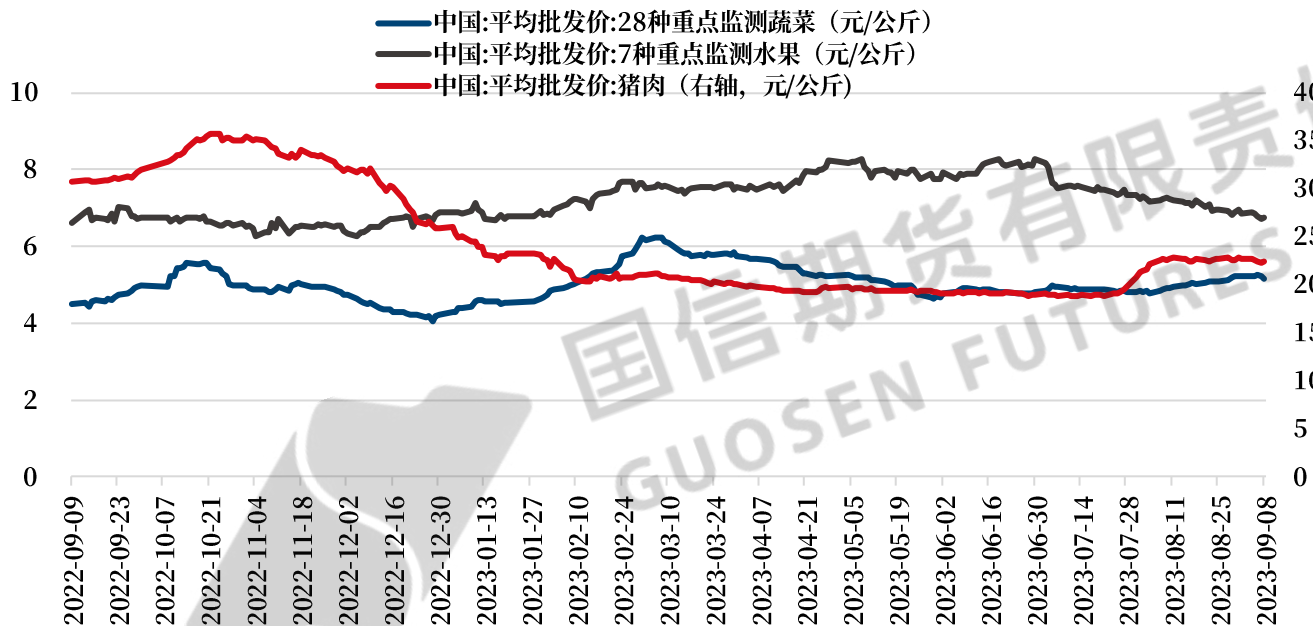
# Part2

第二部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

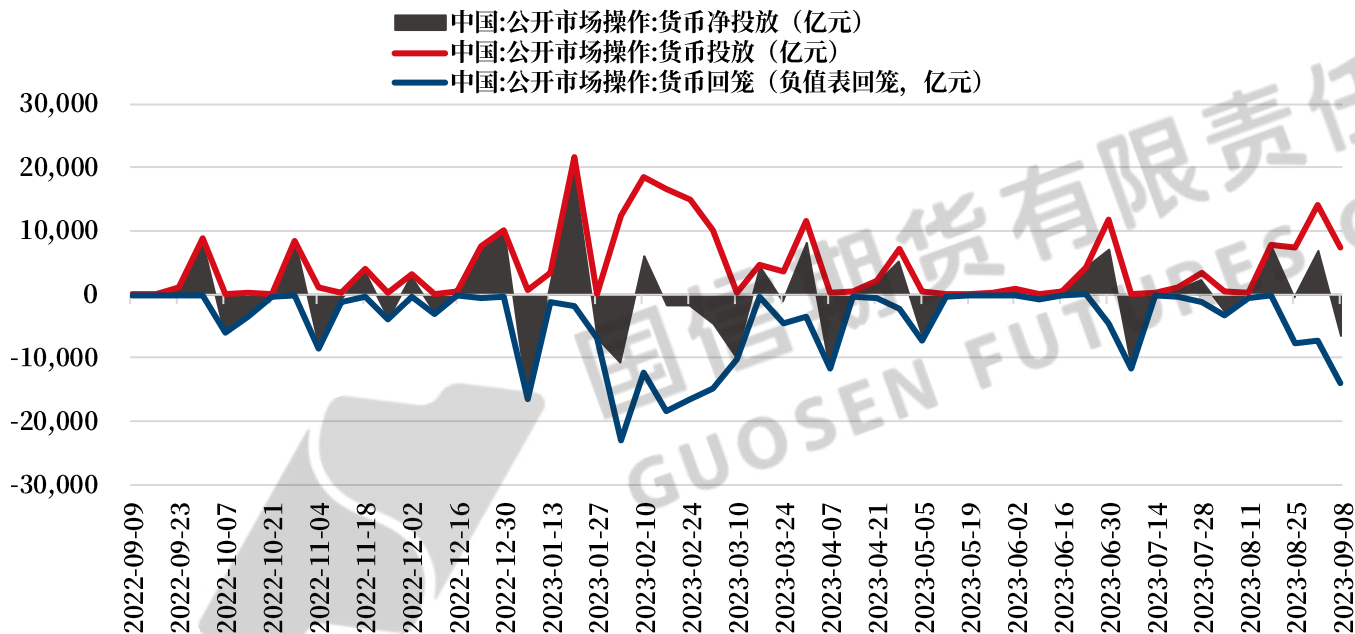
## 高频数据

## 2.1 商品市场：物价水平



上周 (0904-0908) 猪肉批发价维持稳定, 价格至22.44元/公斤; 蔬菜批发价略有回落, 价格至5.17元/公斤; 水果批发价继续下滑, 价格至6.76元/公斤。

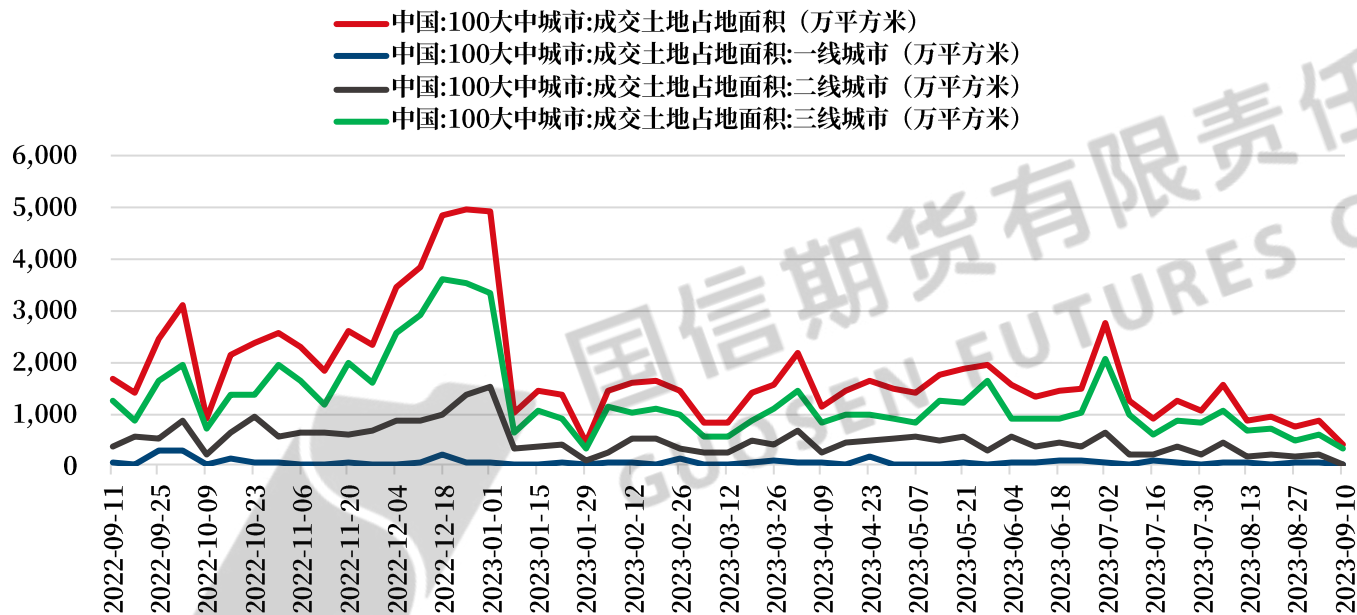
## 2.2 货币市场：货币投放



上周 (0908当周)  
中国人民银行公开市  
场操作货币净回笼  
6640亿元。

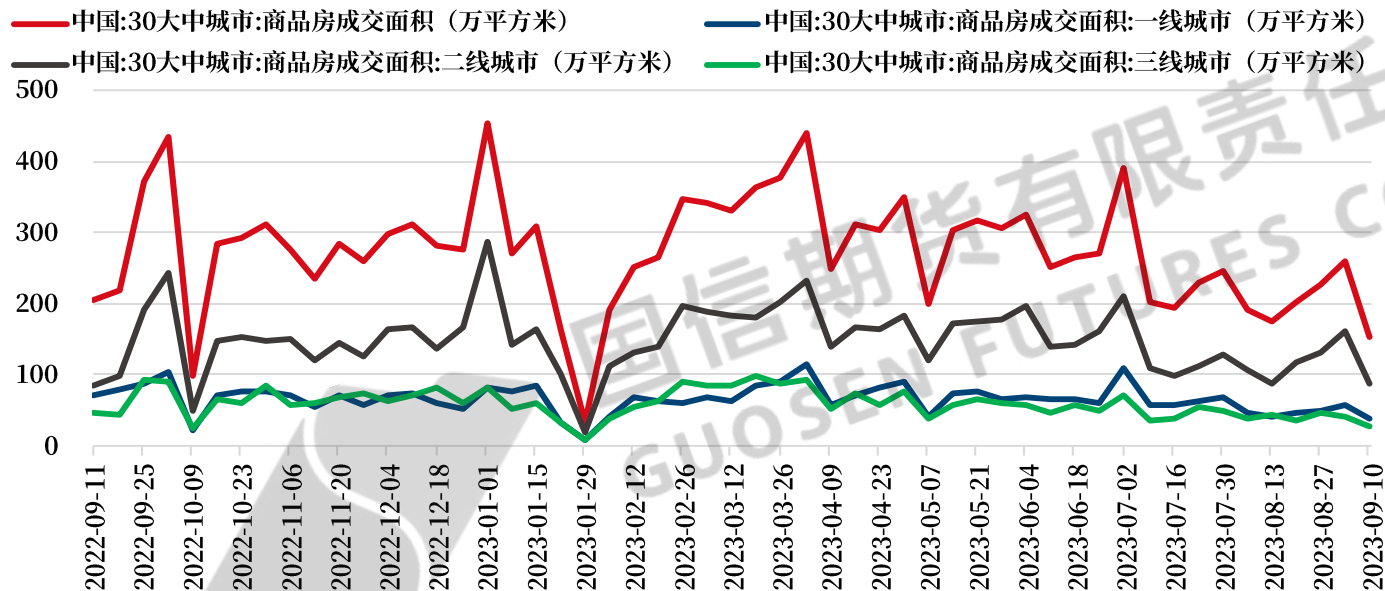


## 2.3 房地产市场：土地成交



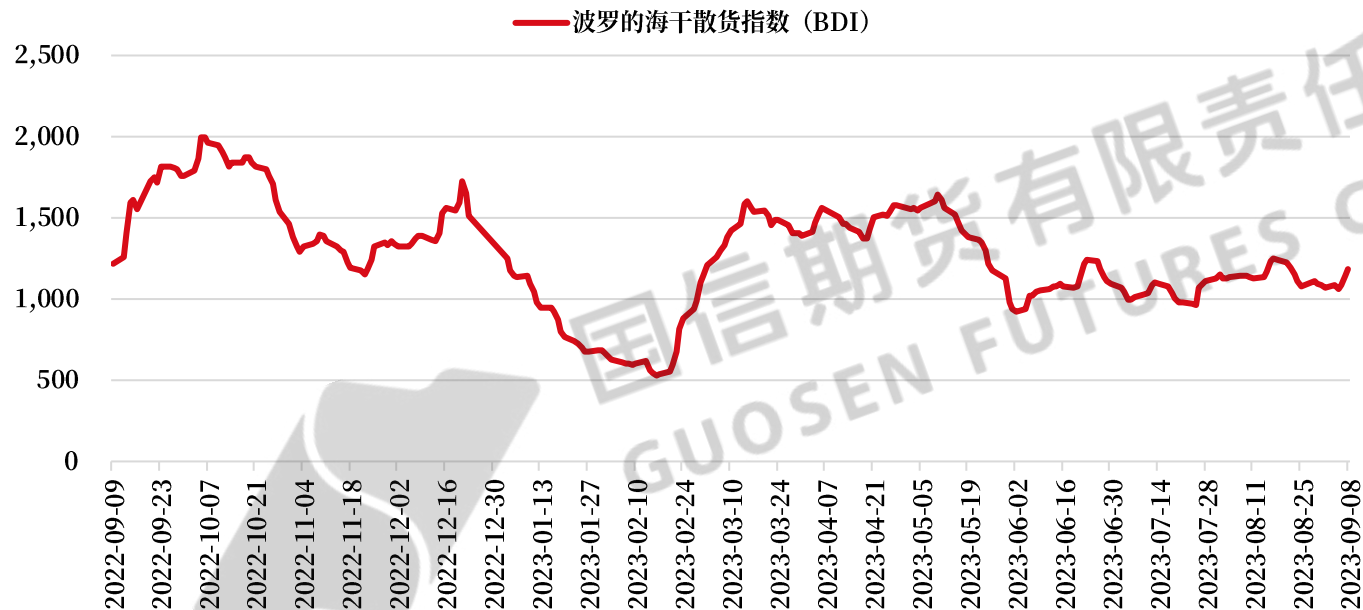
上周 (0910当周)  
100大中城市成交土地占地面积继续走低,成交392.45万平方米。

## 2.4 房地产市场：商品房成交



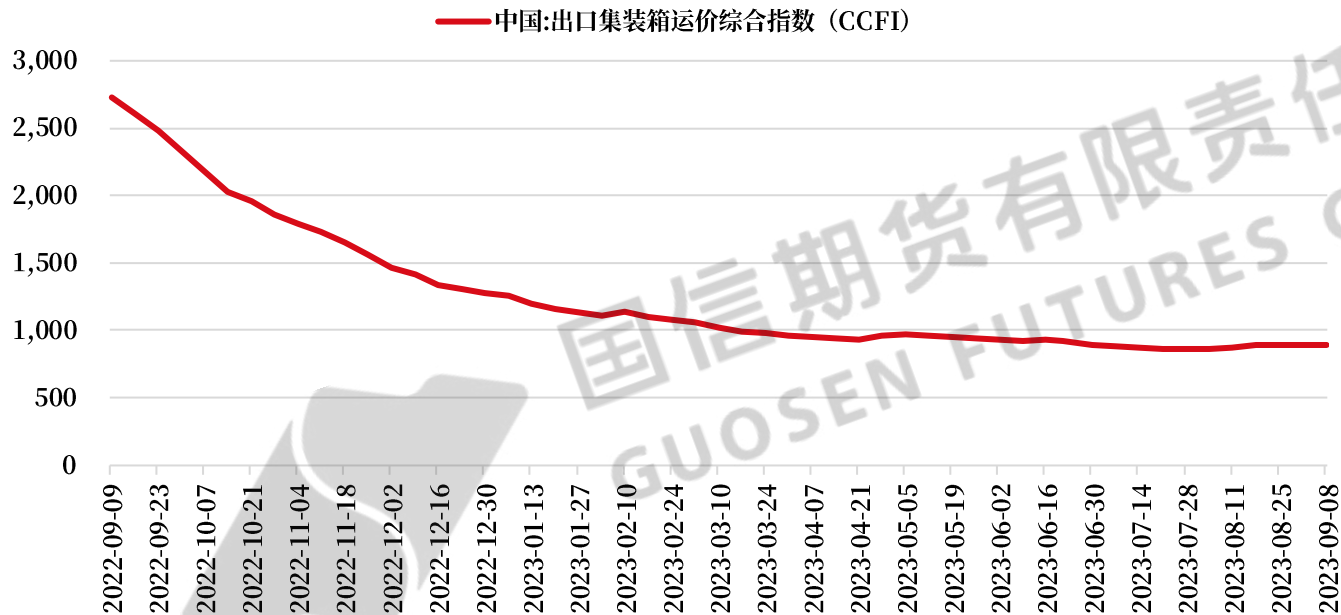
上周 (0910当周)  
30大中城市商品房成交面积冲高回落, 下降至152.69万平方米。

## 2.5 外贸市场：海运指数



上周 (0904-0908)  
波罗的海干散货指数  
(BDI) 略有回升至  
1186。

## 2.6 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0908当周)  
出口集装箱运价综合  
指数 (CCFI) 维持稳  
定, 至890.34。

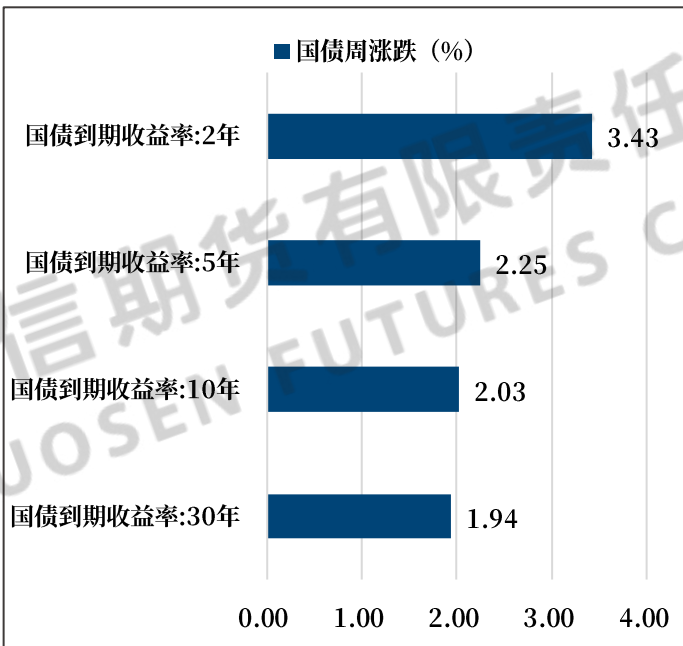
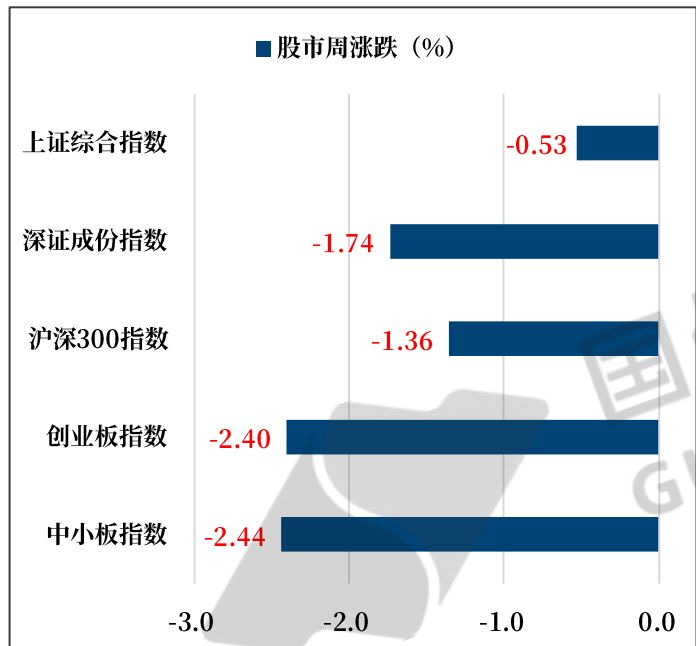
# Part3

第三部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

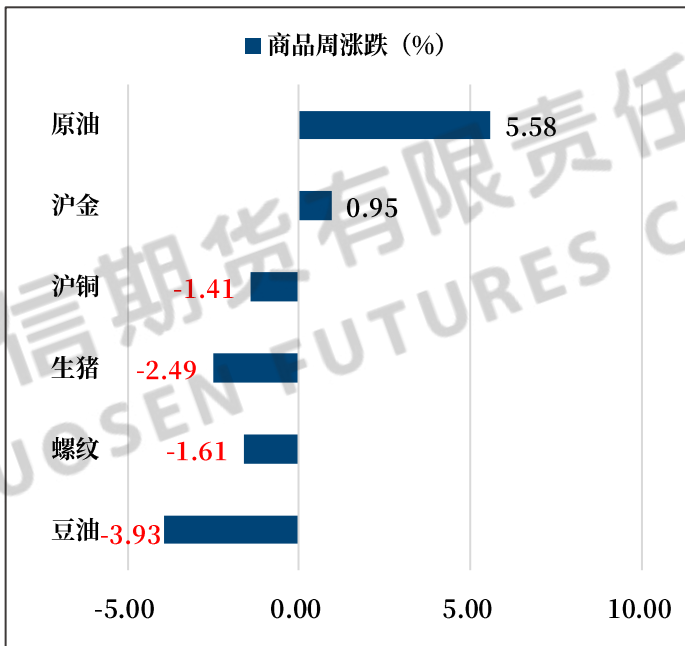
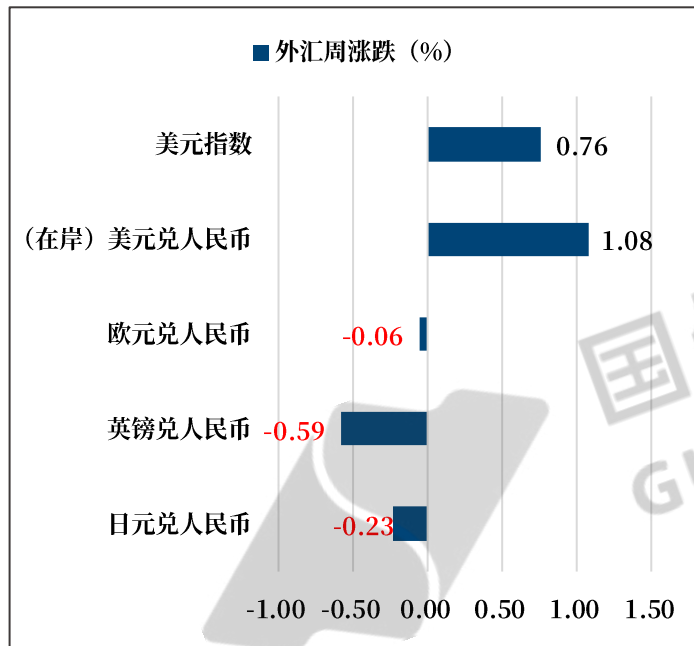
## 大类资产

## 3.1 大类资产（0904-0908）



上周（0904-0908）A股主要指数均下跌，上证综合指数和深圳成份指数分别下跌0.53%和下跌1.74%；国债市场，到期收益率均上涨，2年到期收益率上涨3.43%。

## 3.2 大类资产（0904-0908）



上周（0904-0908）  
外汇市场，美元指数  
上涨0.76%，在岸美  
元兑人民币上涨  
1.08%，英镑兑人民  
币下跌0.23%；  
商品市场，原油涨幅  
继续扩大，上涨  
5.58%；生猪和豆油  
跌幅较大，分别下跌  
2.49%和下跌3.93%。

# Part4

第四部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 本周关注

### 0911-0917



## 4.本周关注0911-0917

- 周三，9月13日。美国8月CPI数据。
- 周四，9月14日。美国8月PPI数据。
- 周五，9月15日。国新办就国民经济运行情况举行发布会，将发布中国8月工业增加值、社零、固投等多项经济数据。
- 时间待定。中国8月M2和社融数据。

综合来说，近期各项利好政策陆续落地，8月出口和物价均表现出改善。在“加大宏观政策调控力度”的背景下，政策利率以及市场利率正稳步下行。近期，美元兑人民币在7.30上下，9月8日在岸美元兑人民币盘中录得7.3510，弱势人民币正利好出口恢复。目前，中国人民银行维持人民币汇率基本稳定的政策信号较为明确。后期，随着我国基本面恢复加速，将有利于人民币汇率的基本稳定。



## 重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，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他人士。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、引用资料和数据客观与公正，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。

# 感谢观赏



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

## Thanks for Your Time

欢迎关注国信期货订阅号

分析师：夏豪杰

从业资格号：F0275768

投资咨询号：Z0003021

电话：0755-23510053

邮箱：15051@guosen.com.cn

分析师助理：张俊峰

从业资格号：F03115138

电话：021-55007766-6636

邮箱：15721@guosen.com.cn

