



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

9月M0回升物价改善 增量货币政策或落地

——国信期货宏观周报

2023-10-15



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 1009-1015

1.1 上周回顾（1009-1015）

- **周三，10月11日。**根据中证报报道，以10月11日四大行收盘价估算，中央汇金公司增持工商银行、农业银行、中国银行、建设银行的金额分别约为1.30亿元、1.36亿元、0.94亿元、1.17亿元，合计约4.77亿元。汇金公司上一次集体增持四大行可以回溯到2015年。另据四大行公告显示，汇金公司在未来6个月内将继续增持。
- **周四，10月12日。**国家卫生健康委发布《2022年我国卫生健康事业发展统计公报》。根据《公报》，2022年出生人口956万人。二孩占比为38.9%，三孩及以上占比为15.0%，出生人口性别比为111.1。
- **周四，10月12日。**美国9月CPI同比3.7%，8月同比3.7%；美国9月核心CPI同比4.1%，8月同比为4.3%。

1.2 上周回顾（1009-1015）

- **周五，10月13日。**根据国家统计局数据，2023年9月CPI同比持平为0.0%，CPI环比上涨0.2%；9月PPI同比下降2.5%，降幅较8月的下降3.0%收窄0.5个百分点，9月PPI环比为上涨0.4%。
- **周五，10月13日。**根据海关总署数据，前三季度，按美元计，进出口总值为4.41万亿美元，同比下降6.4%。其中，出口同比下降5.7%，进口同比下降7.5%。至9月，按美元计，出口同比下降6.2%，较8月的下降8.8%收窄2.6个百分点，较7月的下降14.3%收窄8.1个百分点；同时，9月环比为上涨5.0%。

1.3 上周回顾（1009-1015）

- **周五，10月13日。**根据中国人民银行数据，2023年9月末，M2余额289.67万亿元，同比增长10.3%，增速分别比上月末和上年同期低0.3个和1.8个百分点；9月末，M0余额10.93万亿元，同比增长10.7，增速比8月末高1.2个百分点。9月末社融存量为372.5万亿元，同比增长9.0%；9月社融增量为4.12万亿元，比上年同期多5638亿元。
- **周六，10月14日。**根据中国证监会官方网站，《证监会调整优化融券相关制度 更好发挥逆周期调节作用》发布，表示“在保持制度相对稳定的前提下，阶段性收紧融券和战略投资者配售股份出借。”具体来说，“融券端，将融券保证金比例由不得低于50%上调至80%，对私募证券投资基金参与融券的保证金比例上调至100%，发挥制度的逆周期调节作用。出借端，根据有关法规规定可以对战略投资者配售股份出借予以调整，为突出上市公司高管专注主业，取消上市公司高管及核心员工通过参与战略配售设立的专项资产管理计划出借，适度限制其他战略投资者在上市初期的出借方式和比例。”

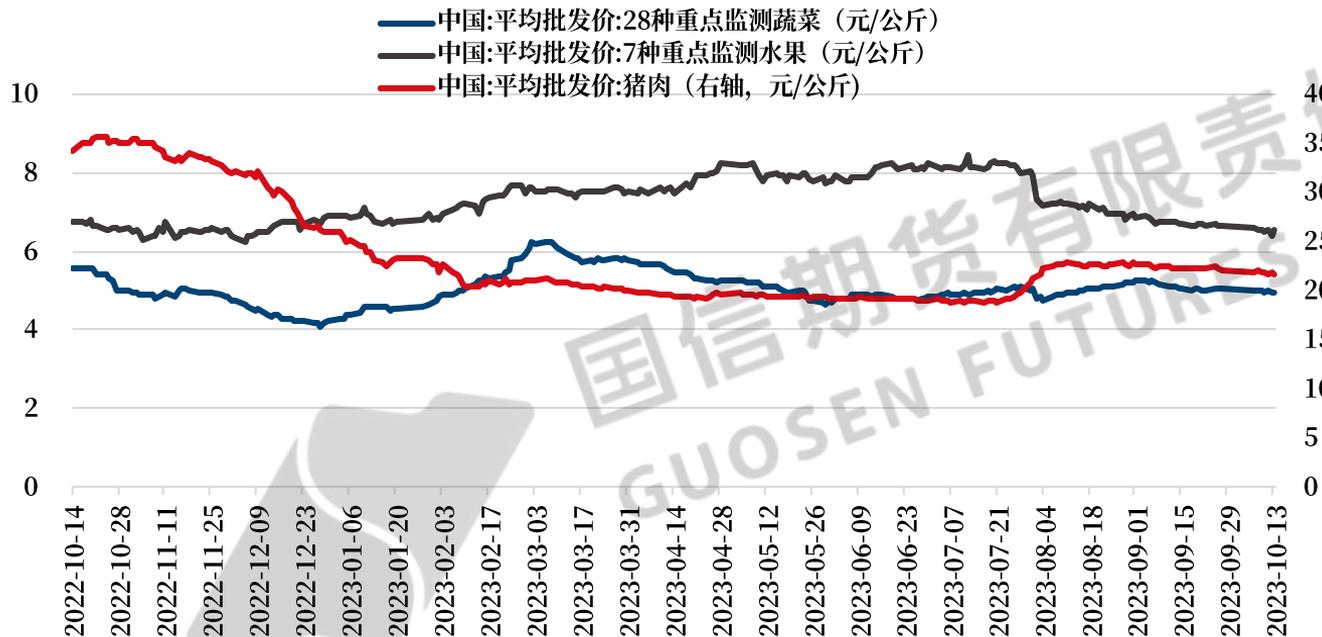
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

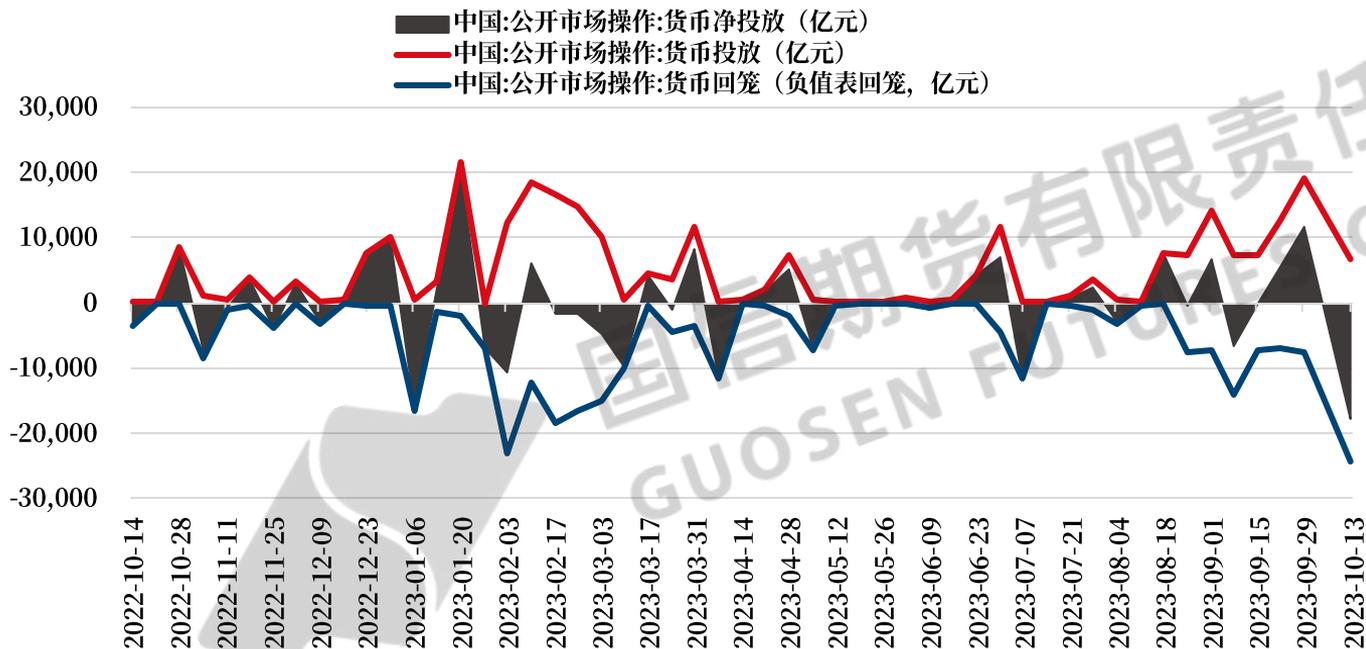
高频数据

2.1 商品市场：物价水平



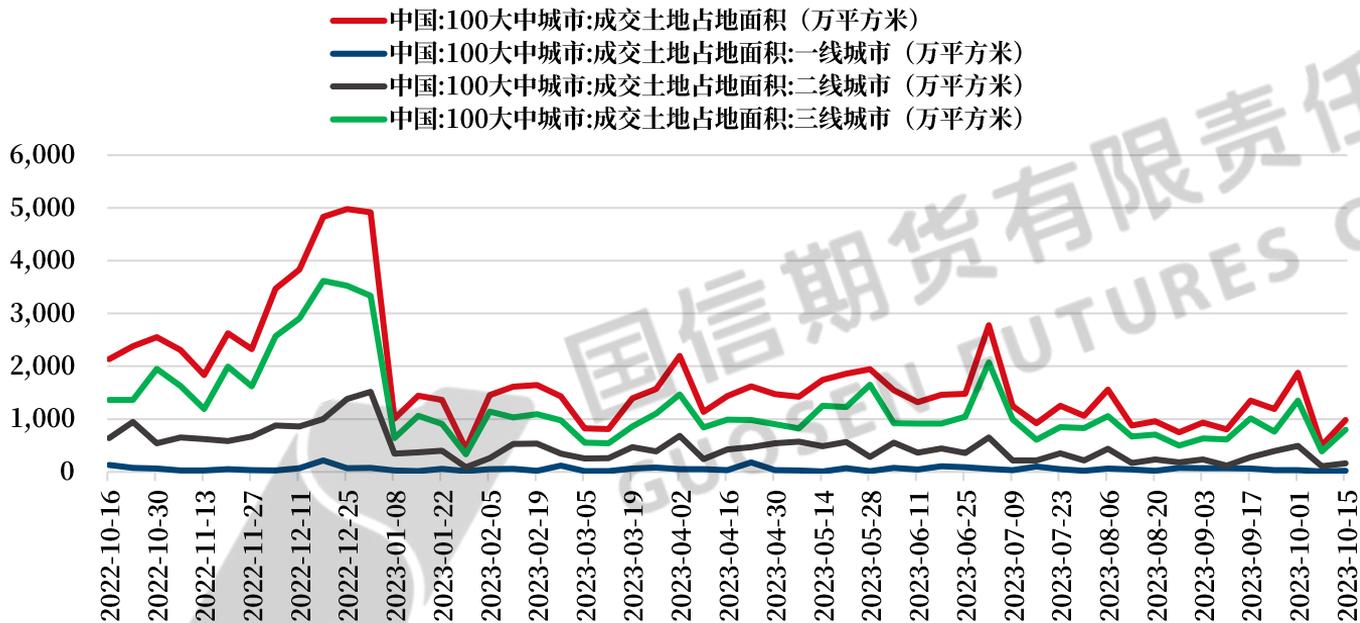
上周 (1009-1015)
猪肉批发价格略有下滑,
价格至21.70元/公斤;
蔬菜批发价维持稳定,
价格至4.95元/公斤;
水果批发价格略有下滑,
价格至6.55元/公斤。

2.2 货币市场：货币投放



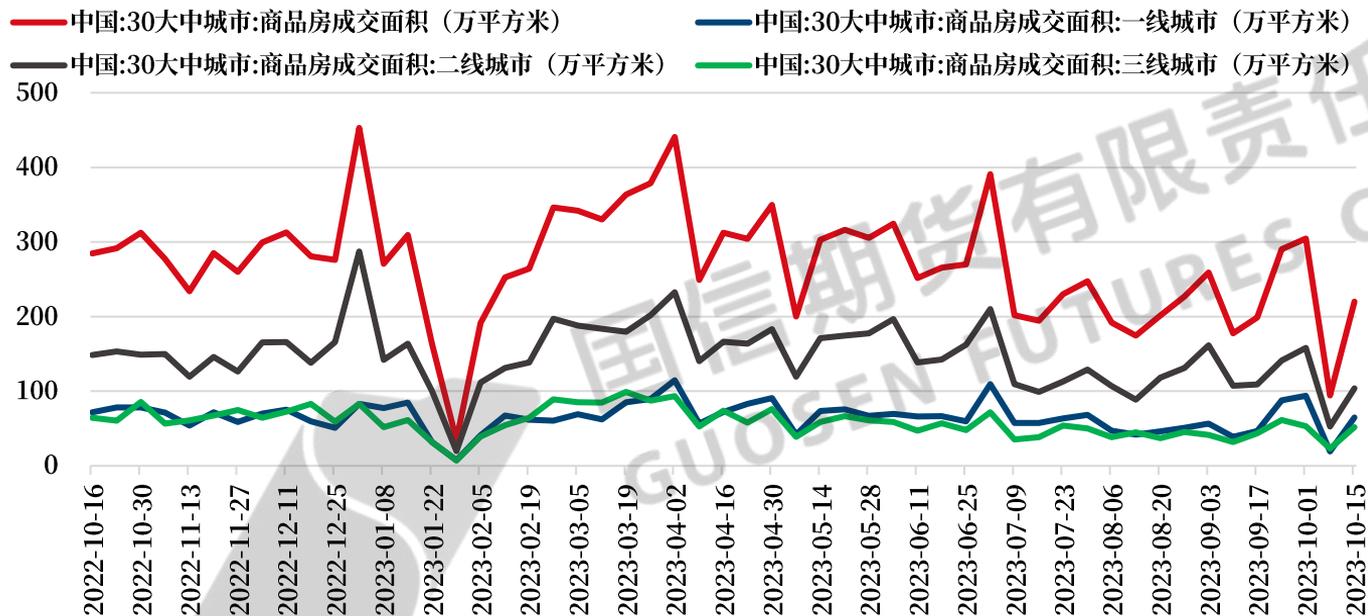
上周 (1013当周)
中国人民银行公开市
场操作货币净回笼
1.78万亿元。

2.3 房地产市场：土地成交



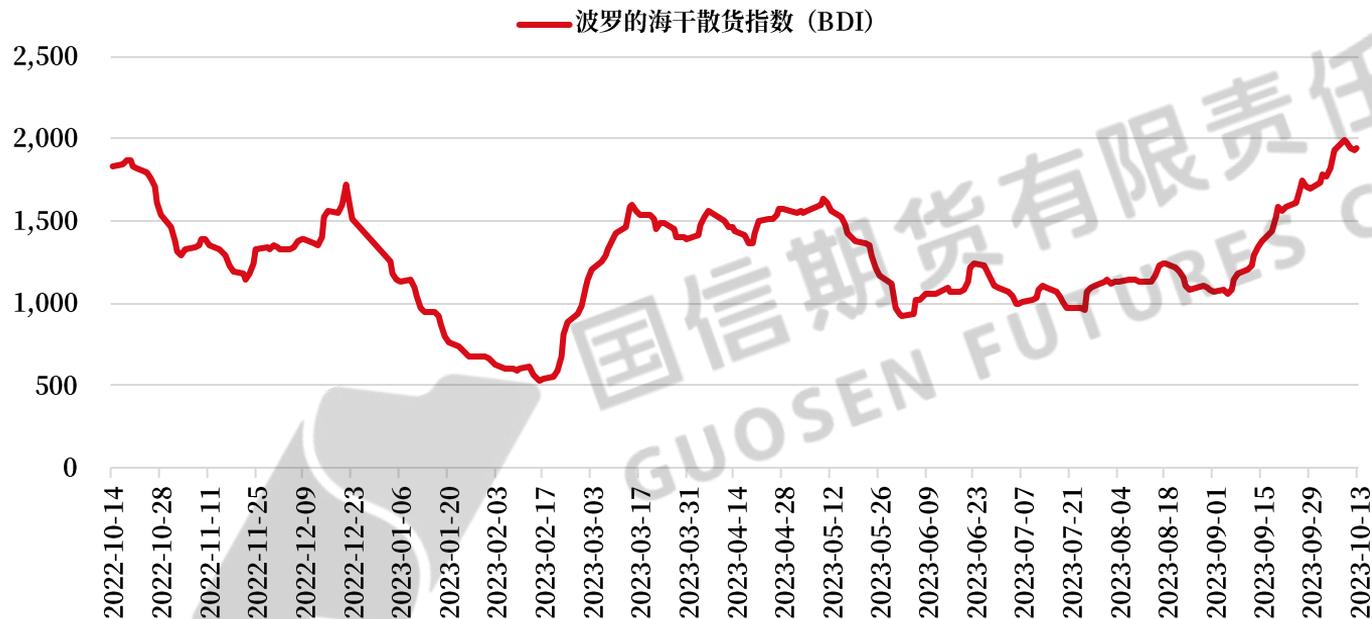
上周 (1015当周)
100大中城市成交土地占地面积有所回升,成交979.88万平方米。

2.4 房地产市场：商品房成交



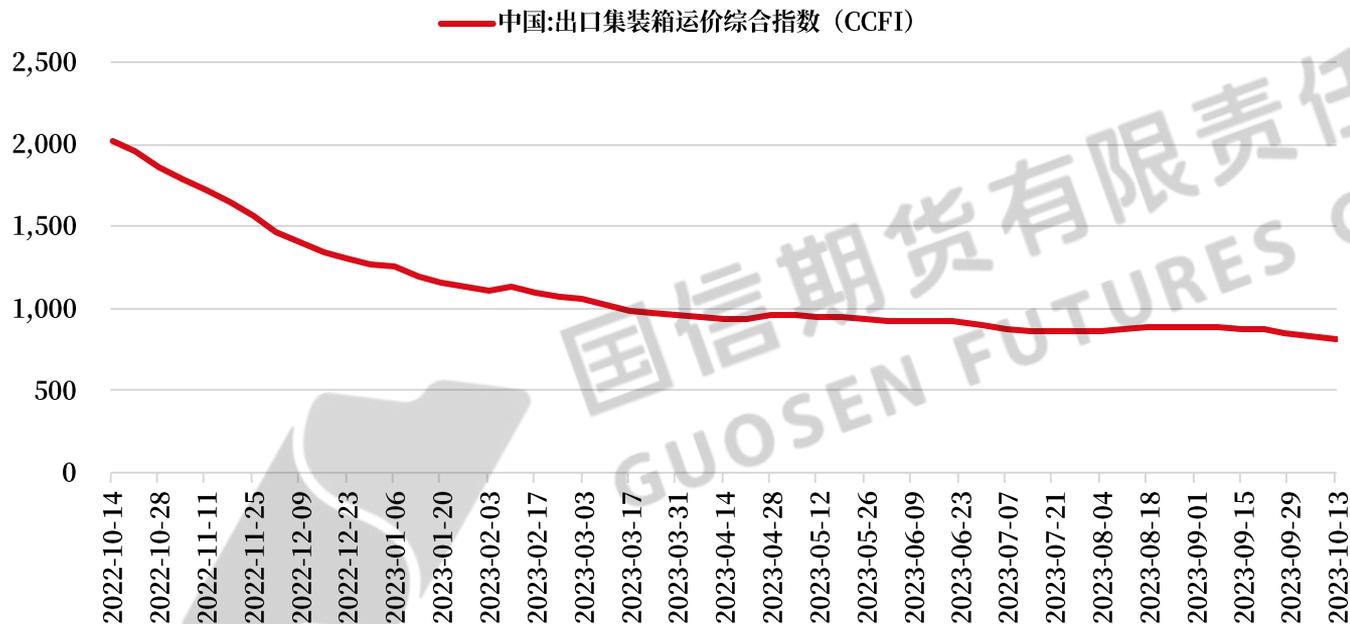
上周 (1015当周)
30大中城市商品房成交面积有所回升, 至220.10万平方米。

2.5 外贸市场：海运指数



上周 (1009-1013)
波罗的海干散货指数
(BDI) 冲高回落至
1945。

2.6 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (1013当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 延续回
落, 至819.97。

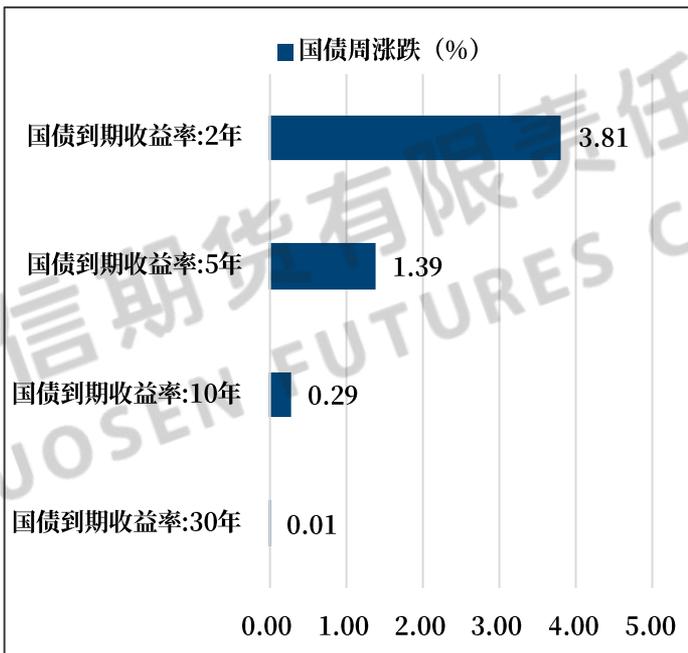
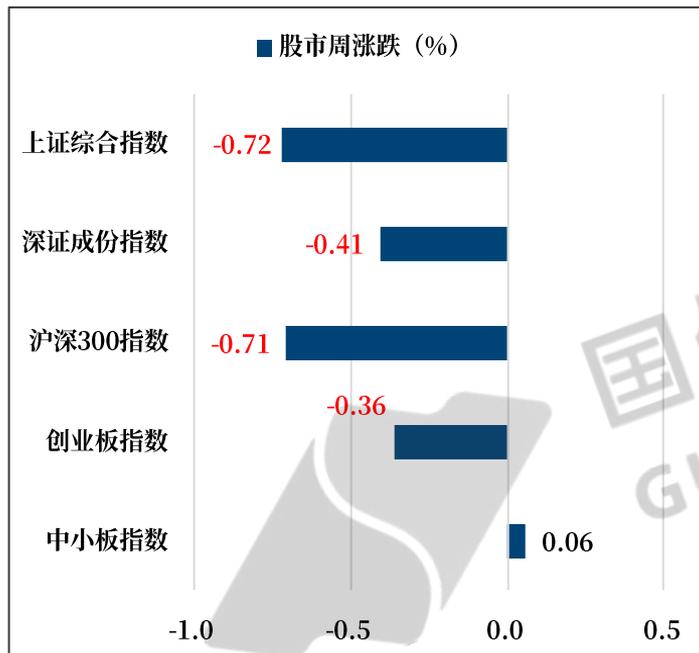
Part3

第三部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

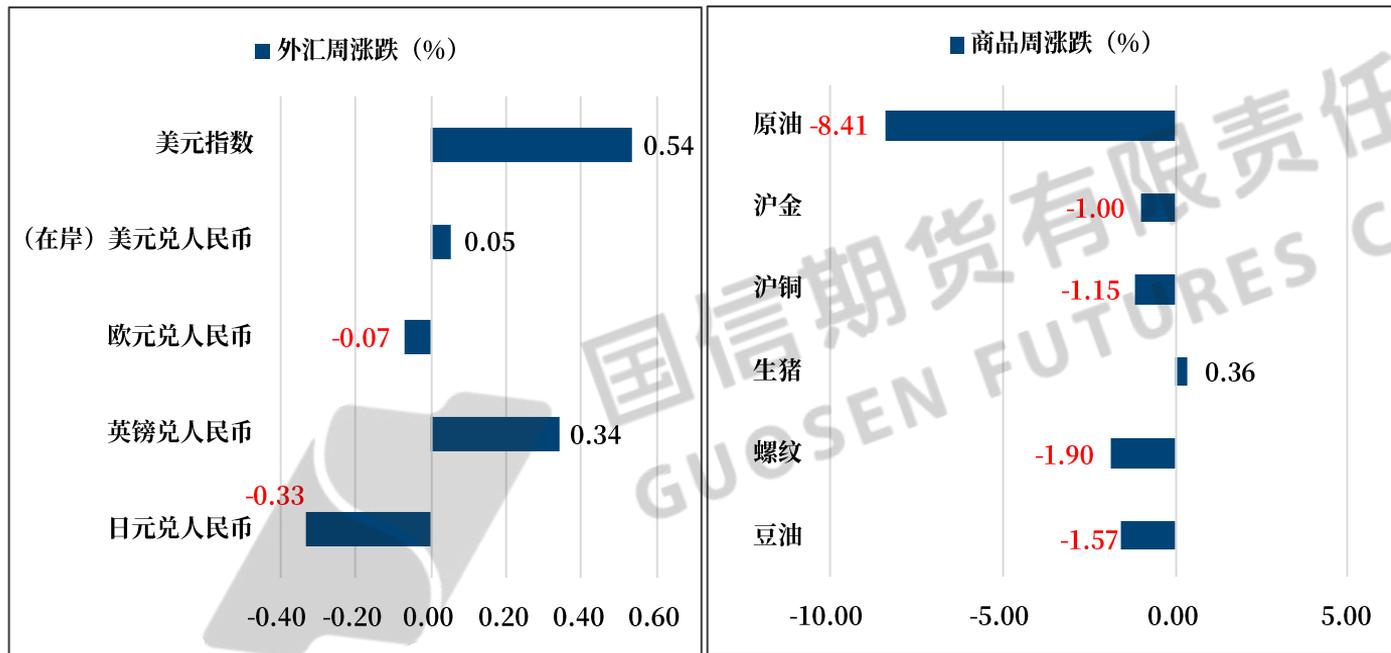
大类资产

3.1 大类资产（1009-1013）



上周（1009-1013）A股主要指数为下跌，其中，上证综合指数下跌0.72%，深圳成份指数下跌0.41%；国债市场，到期收益率不同程度上涨，2年到到期收益率上涨3.81%，10年到到期收益率上涨0.29%。

3.2 大类资产（1009-1013）



上周（1009-1013）
外汇市场，美元指数
上涨0.54%，在岸美
元兑人民币微涨
0.05%，英镑兑人民
币上涨0.34%；
商品市场，原油波动
较大，下跌8.41%；
生猪上涨0.36%；螺
纹；下跌1.90%。

Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

本周关注 1016-1022

4.本周关注1016-1022

- 周一，10月16日。中国10月1年期MLF利率。
- 周三，10月18日。国民经济运行情况新闻发布会，将发布三季度GDP以及9月工业增加值、固投、社零等多项重要国民经济数据。
- 周三，10月20日。中国10月1年期和5年期以上LPR。

综合来说，随着8月降息9月降准以及一系列利好政策的落地，企业和居民信用有所恢复，市场情绪有所好转，9月相关融资意愿和规模均有所增长，尤其是9月M0同比回升，带动物价水平企稳。后期，降息降准等增量货币政策或将落地。但是，CPI由于去年猪肉价格的高基数不利影响，后期CPI和PPI修复可能存在差异，总体物价水平或有波动。



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

