



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 三季度GDP超预期 维持稳健货币政策

## ——国信期货宏观周报

2023-10-22



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 1016-1022

## 1.1 上周回顾（1016-1022）

- **周一，10月16日。**10月MLF利率保持不变。至周五，10月1年期和5年期以上LPR保持不变。同时，本周7天逆回购（OMO）利率均保持不变。
- **周三，10月18日。**根据国家统计局数据，前三季度我国GDP同比增长5.2%；其中，三季度增长4.9%，增速略高于预期（wind）的4.5%。9月，规上工业增加值同比增长4.5%，增速与8月持平。9月，社零总额同比增长5.5%，涨幅较8月扩大0.9个百分点。1-9月，固投同比增长3.1%，涨幅较1-8月收窄0.1个百分点。房地产方面，1-9月，房屋新开工面积同比下降23.4%，房屋竣工面积同比增长19.8%。9月，全国城镇调查失业率为5.0%，比上月下降0.2个百分点。
- **周三，10月18日。**根据环球银行金融电信协会（SWIFT）的数据，9月人民币在全球支付货币中占比为3.71%，为历史最高值。占比前4的货币分别为，美元46.58%、欧元23.60%、英镑7.32%以及日元4.20%。

## 1.2 上周回顾（1016-1022）

- 周四，10月19日。10年期美债收益率录得5.004%，是2007年7月以来的最高值。
- 周五，10月20日。根据wind，截至10月20日，本月地方政府特殊再融资债券共发行55只，合计7263亿元；其中，特殊再融资一般债5766亿元，特殊再融资专项债1497亿元。
- 周六，10月21日。十四届全国人大常委会第六次会议听取了国务院关于金融工作情况的报告。受国务院委托，中国人民银行行长潘功胜向全国人大常委会报告2022年第四季度以来金融工作情况。关于下一步工作考虑，金融系统将从，“继续实施稳健的货币政策、全面加强和完善金融监管、持续提高金融服务实体经济的能力、不断深化金融改革和对外开放、积极稳妥防范化解金融风险、着力维护金融市场稳健运行”这六大方面展开。

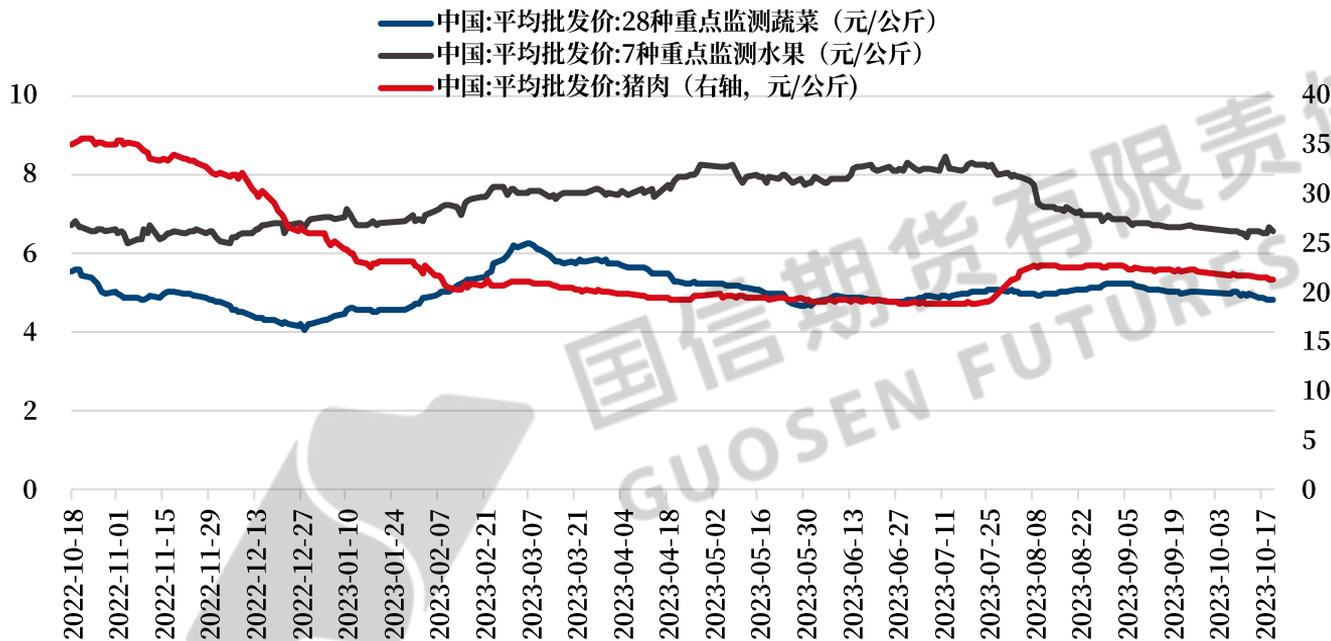
# Part2

第二部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

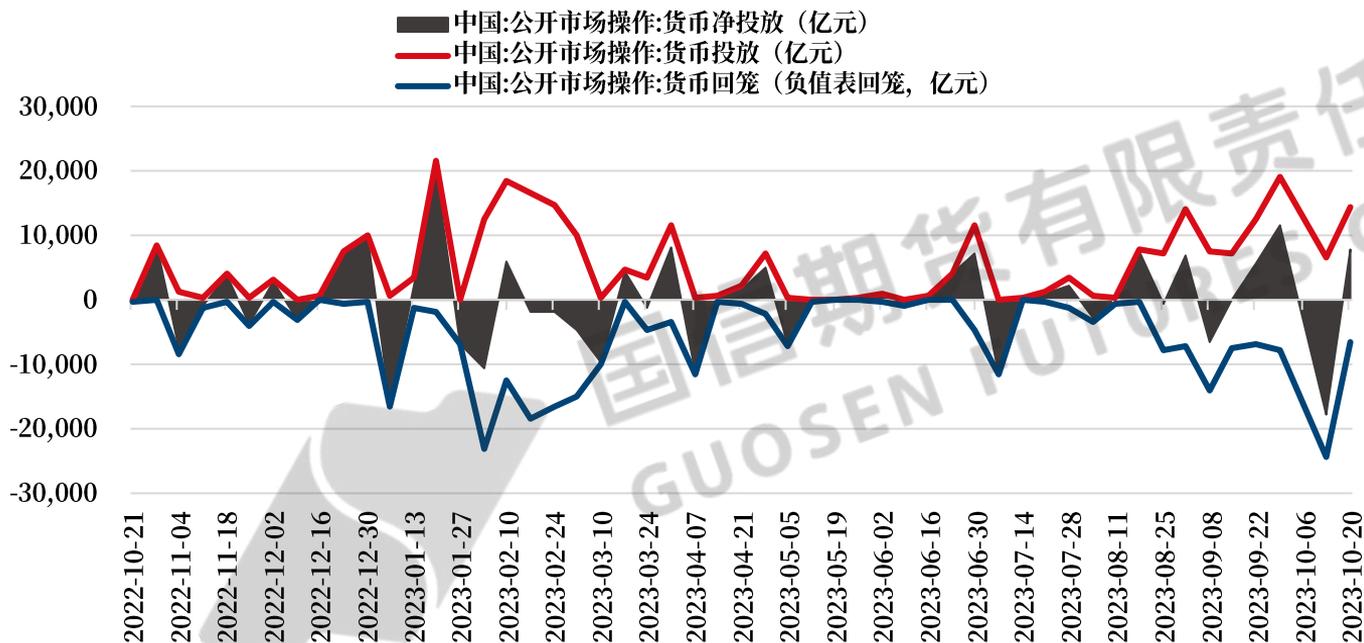
## 高频数据

## 2.1 商品市场：物价水平



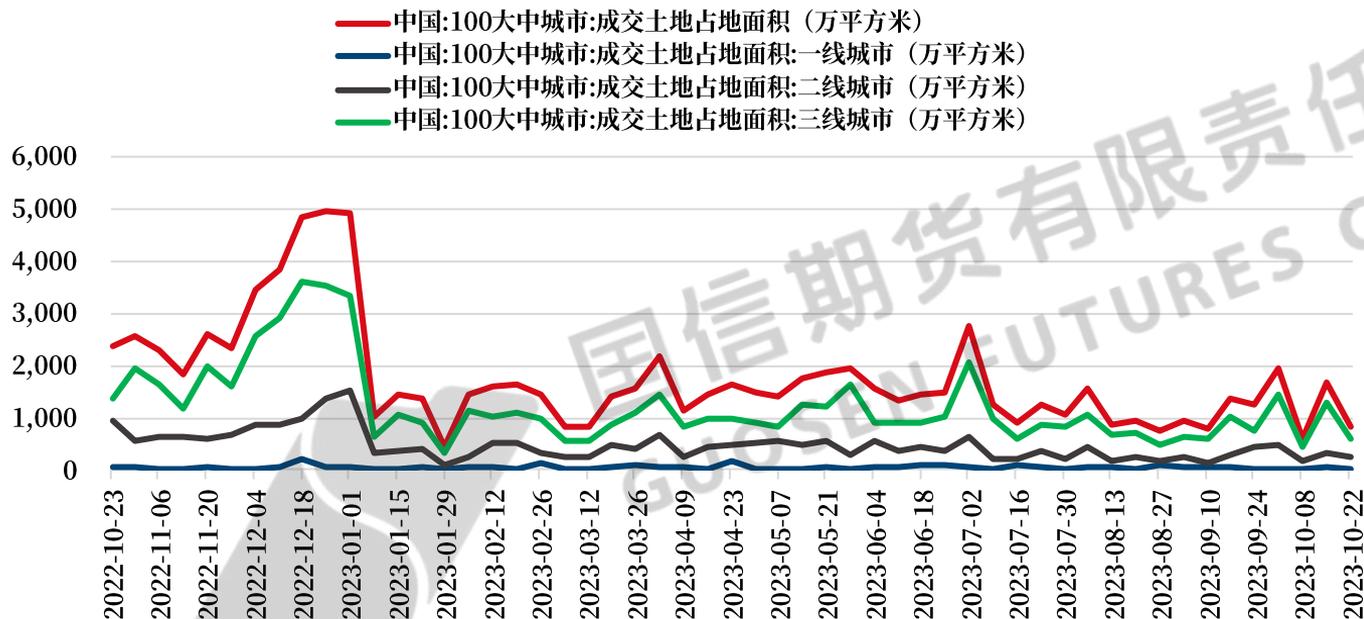
上周 (1016-1020)  
猪肉批发价格略有回落,  
价格至21.29元/公斤;  
蔬菜批发价格略有回落,  
价格至4.82元/公斤;  
水果批发价维持稳定,  
价格至6.54元/公斤。

## 2.2 货币市场：货币投放



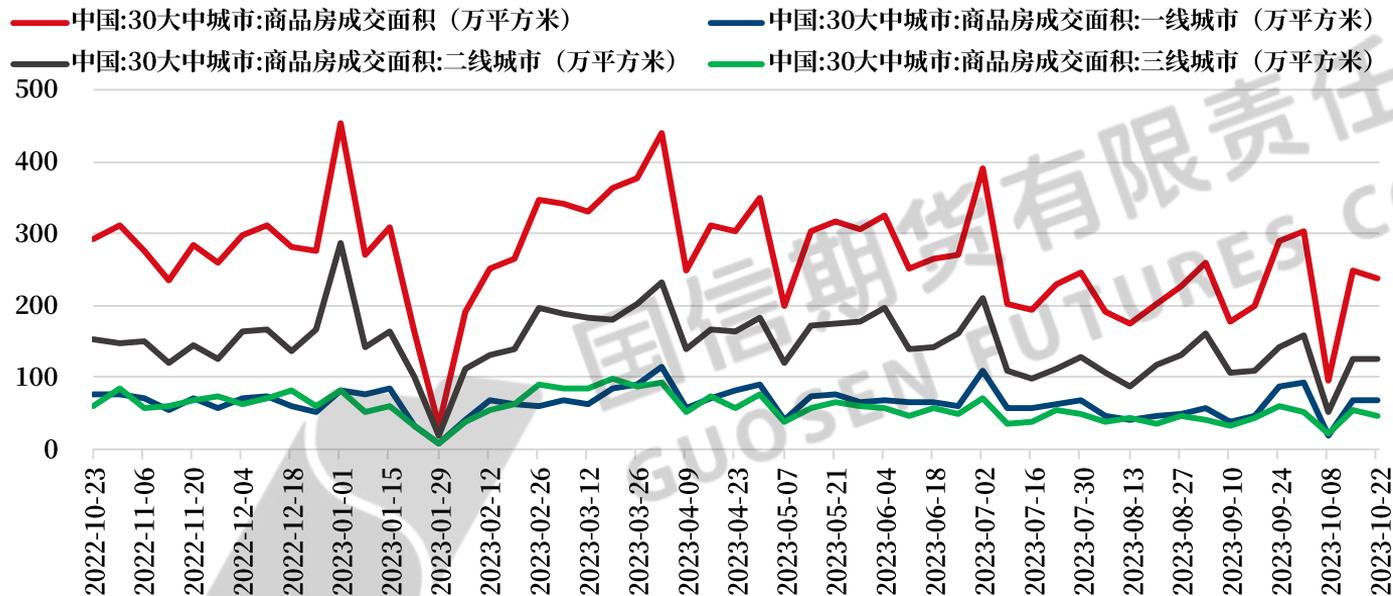
上周（1020当周）  
中国人民银行公开市  
场操作货币净投放  
7880亿元。

## 2.3 房地产市场：土地成交



上周 (1022当周)  
100大中城市成交土地占地面积回落, 成交847.84万平方米。

## 2.4 房地产市场：商品房成交



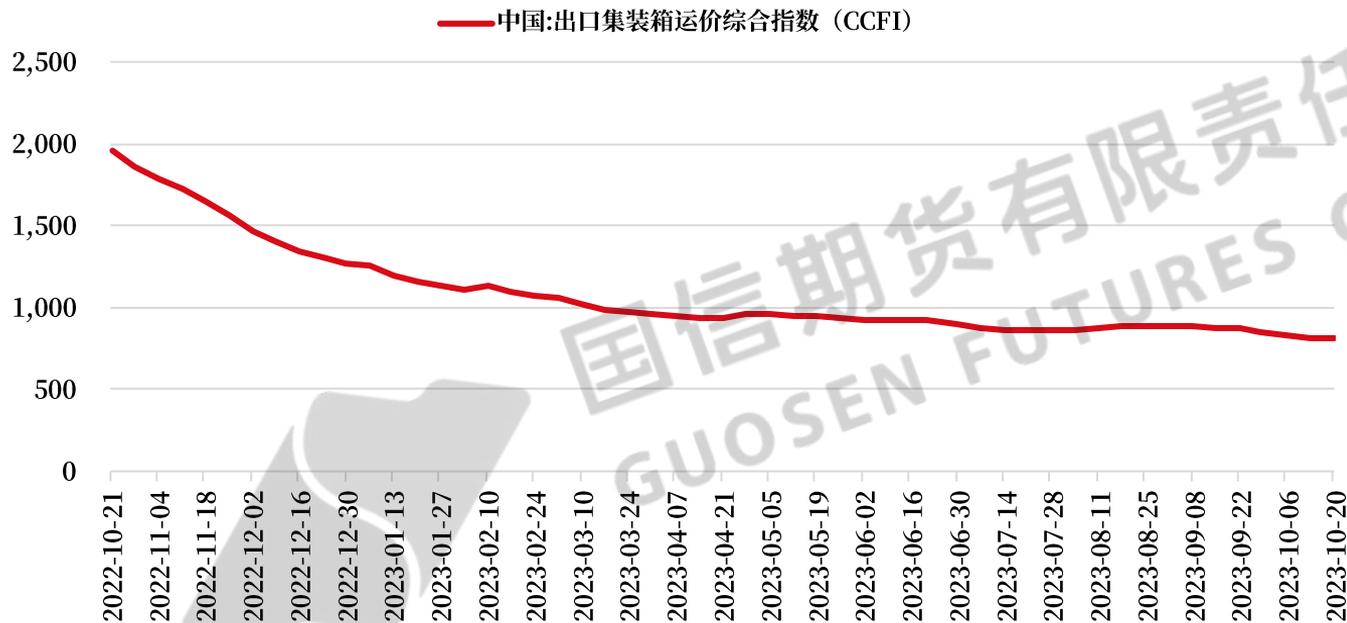
上周 (1022当周)  
30大中城市商品房成交面积维持常规水平, 至238.56万平方米。

## 2.5 外贸市场：海运指数



上周 (1016-1020)  
波罗的海干散货指数  
(BDI) 继续回升至  
2046。

## 2.6 外贸市场：出口集装箱指数



上周（1020当周）  
出口集装箱运价综合  
指数（CCFI）延续回  
落，至817.20。

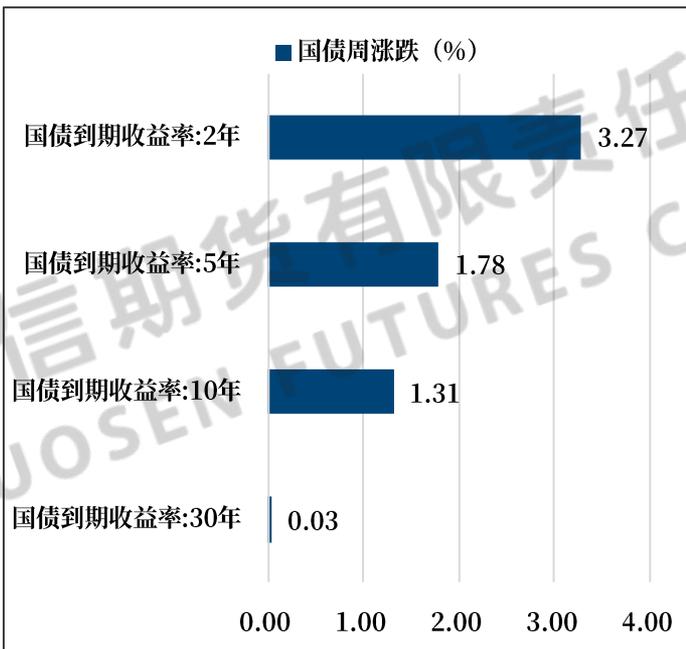
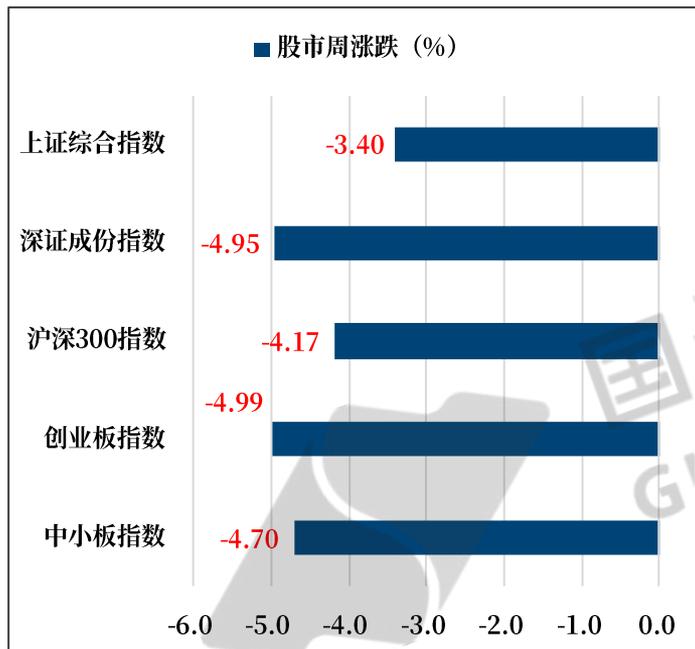
# Part3

第三部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

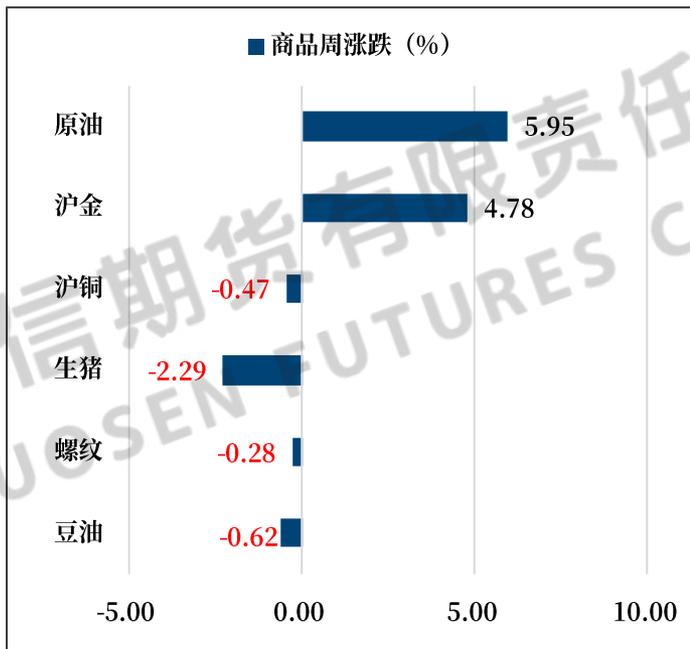
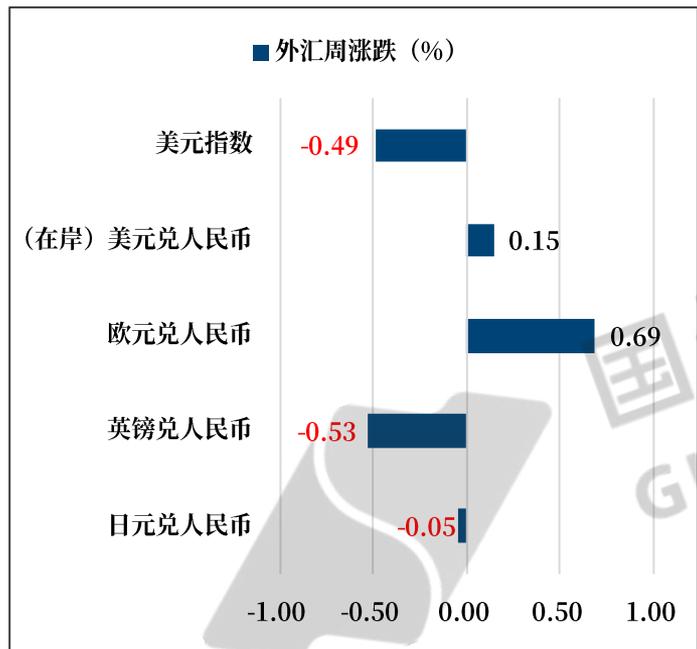
## 大类资产

## 3.1 大类资产（1016-1020）



上周（1016-1020）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3.40%和下跌4.95%；国债市场，到期收益率均上涨，2年到期收益率上涨3.27%。

## 3.2 大类资产（1016-1020）



上周（1016-1020）  
外汇市场，美元指数  
下跌0.49%，在岸美  
元兑人民币上涨  
0.15%，英镑兑人民  
币下跌0.53%；  
商品市场，原油和黄  
金涨幅较大，分别上  
涨5.95%和上涨4.78%；  
生猪下跌2.29%。

# Part4

第四部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 本周关注 1023-1029

## 4.本周关注（1023-1029）

- 周四，10月26日。美国三季度实际GDP年化季环比初值。
- 周五，10月27日。中国工业经济效益月度报告，发布1-9月规上工业企业利润和库存数据。

综合来说，近期各项利好政策持续落地，国民经济经历第二季度的不佳表现后，三季度总体企稳。考虑到去年四季度GDP基数相对较低，因此实现全年目标压力不大。目前出口和消费均有趋势性改善，但投资仍然不佳。从货币政策的价格上看，本周政策利率和市场利率均保持不变。但是，从货币政策的数量上看，本周货币供给较为宽松。在“加大宏观政策调控力度”的要求下，尤其是考虑到当前物价总体水平仍然相对低迷，因此，展望四季度，降息（LPR）、降准（尤其定向降准）以及进一步增大货币供给等货币政策仍然可期。



## 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

