



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

10月制造业PMI不佳 稳增长仍需巩固

——国信期货宏观周报

2023-11-05



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 周度关注

Part1

第一部分

周度回顾 1030-1105

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

1.1 上周回顾（1030-1105）

- **周一，10月30日。**据中国外交部网站消息，外交部发言人汪文斌在回答记者提问时，介绍了日前中共中央政治局委员、外交部长王毅应邀访美的相关情况。汪文斌指出，“王毅表示，此次访问的目的就是同美方沟通，切实落实两国元首重要共识，在重返巴厘岛基础上，面向旧金山，推动中美关系止跌企稳，尽快回到健康稳定发展的轨道。”
- **周二，10月31日。**据新华社报道，中央金融工作会议10月30日至31日在北京举行。
- **周二，10月31日。**根据国家统计局（官方）数据，10月制造业采购经理指数（PMI）为49.5%，相比于9月的50.2%回落0.7个百分点，制造业景气水平处于荣枯线下方。另据财新（非官方）数据显示，10月制造业PMI为49.5%，较9月的50.6%回落1.1个百分点。

1.2 上周回顾（1030-1105）

- **周四，11月2日。**美联储发布声明，联邦基金目标利率区间为5.25%至5.50%，即维持利率不变，这是继9月维持利率不变之后，美联储又一次暂停加息。2023年内，美联储还有一次议息会议，届时声明发布时间为北京时间12月14日凌晨。
- **周五，11月3日。**美国10月非农就业人口增加15万人，低于预期的18万人，前值由33.6万人修正为29.7万人；美国10月失业率为3.9%，是2022年1月以来的最高水平。

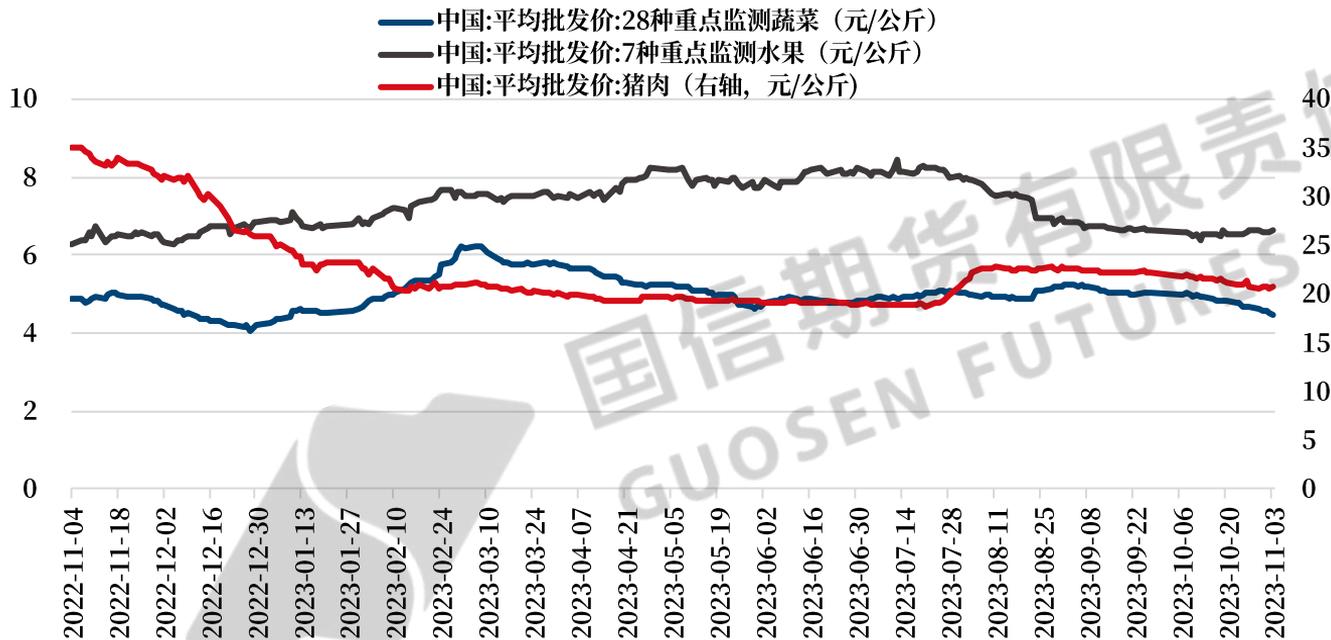
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

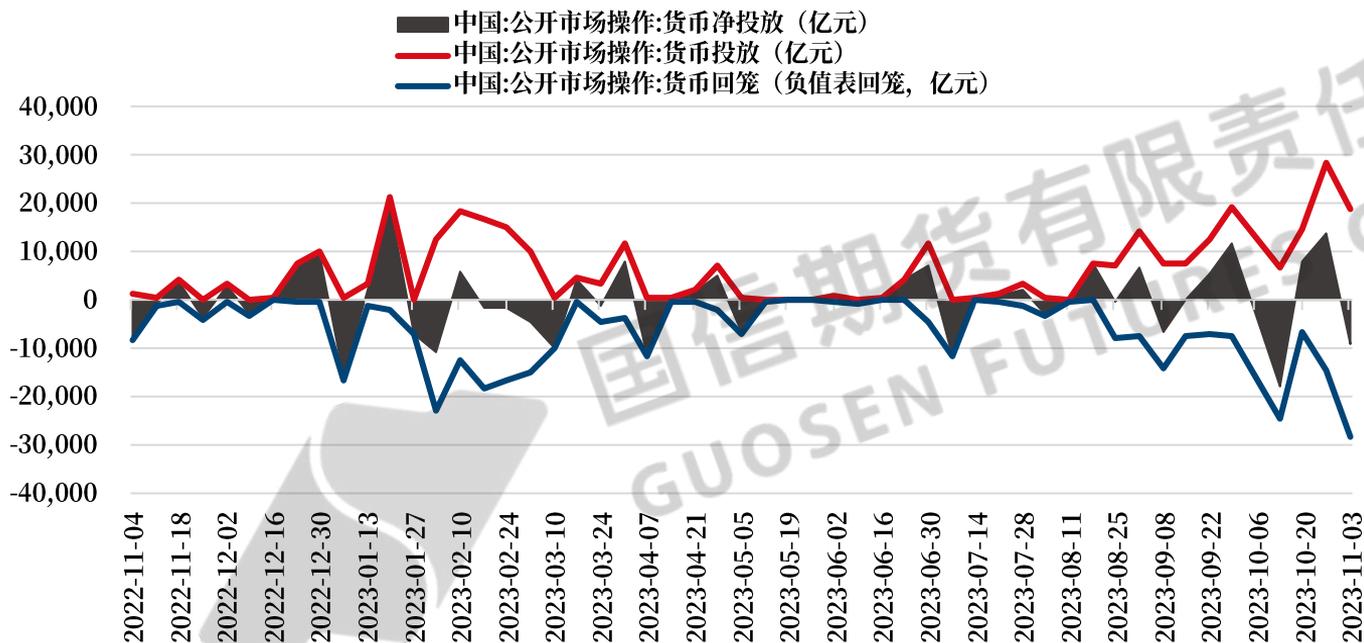
高频数据

2.1 商品市场：物价水平



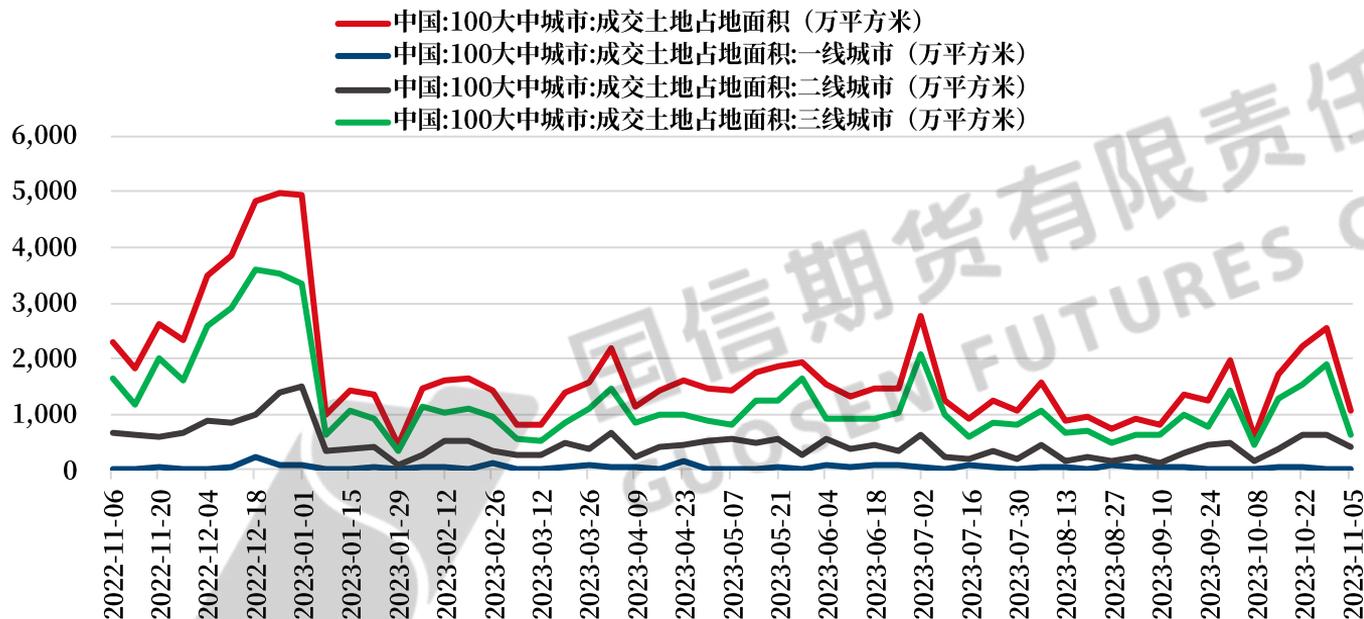
上周 (1030-1103)
猪肉批发价格略有回升,
价格至20.81元/公斤;
蔬菜批发价格略有回落,
价格至4.45元/公斤;
水果批发价维持稳定,
价格至6.65元/公斤。

2.2 货币市场：货币投放



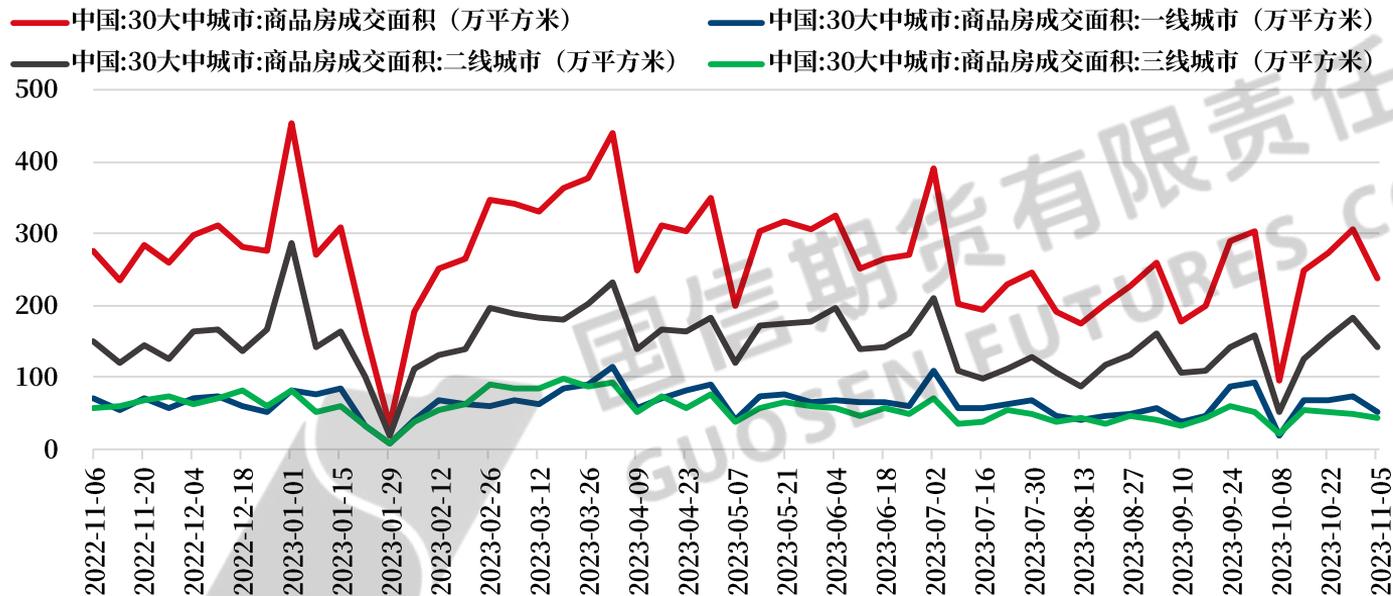
上周 (1103当周)
中国人民银行公开市场操作货币净回收
9260亿元。

2.3 房地产市场：土地成交



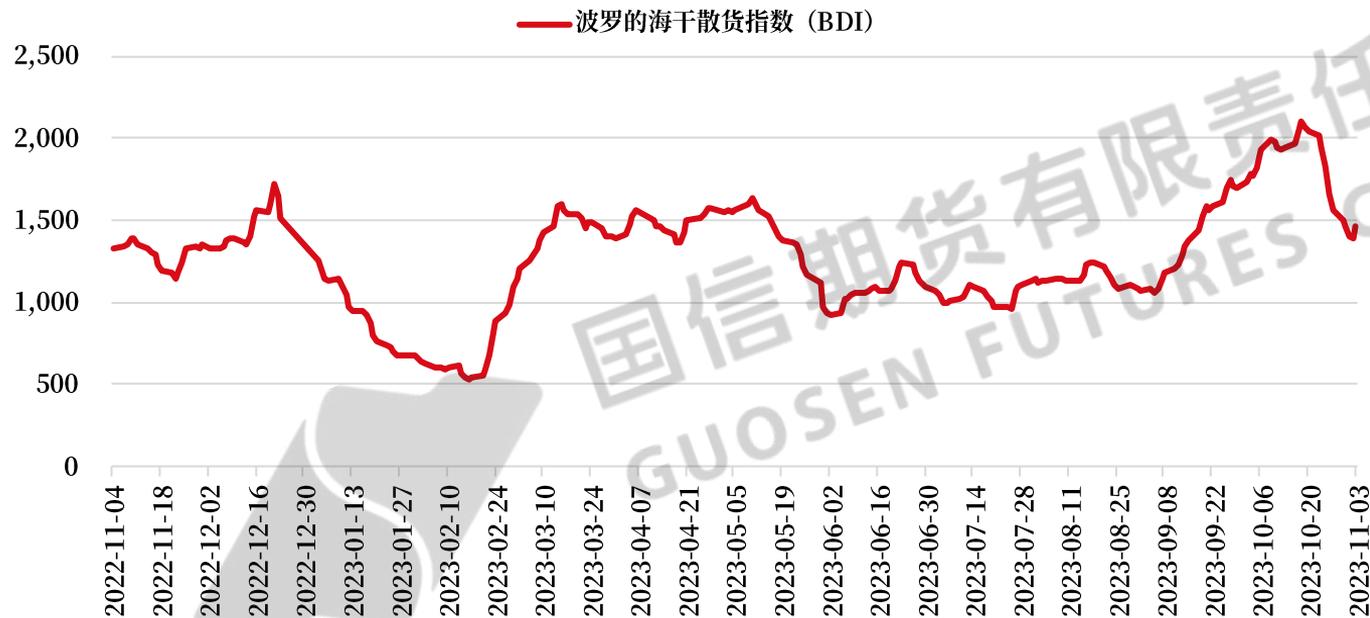
上周 (1105当周)
100大中城市成交土地占地面积回落, 成交1075.56万平方米。

2.4 房地产市场：商品房成交



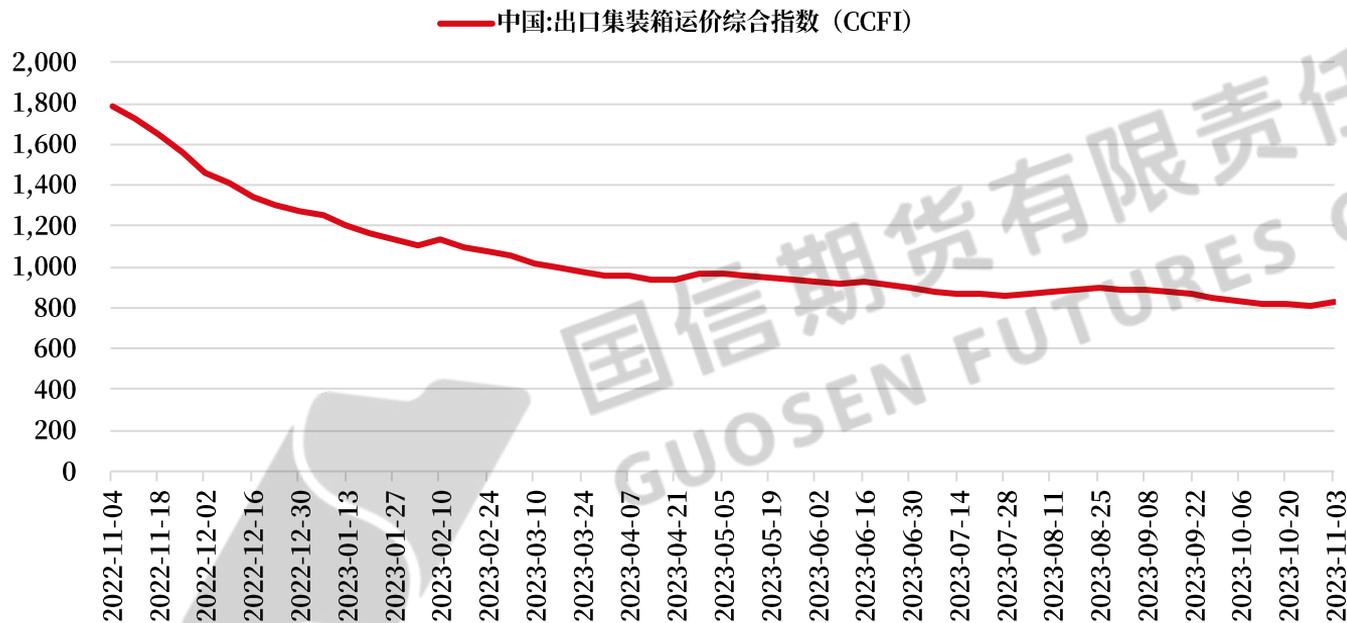
上周 (1105当周)
30大中城市商品房成交面积维持略有回落, 至236.96万平方米。

2.5 外贸市场：海运指数



上周 (1030-1103)
波罗的海干散货指数
(BDI) 略有回落至
1462。

2.6 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (1103当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 略有回
升, 至827.84。

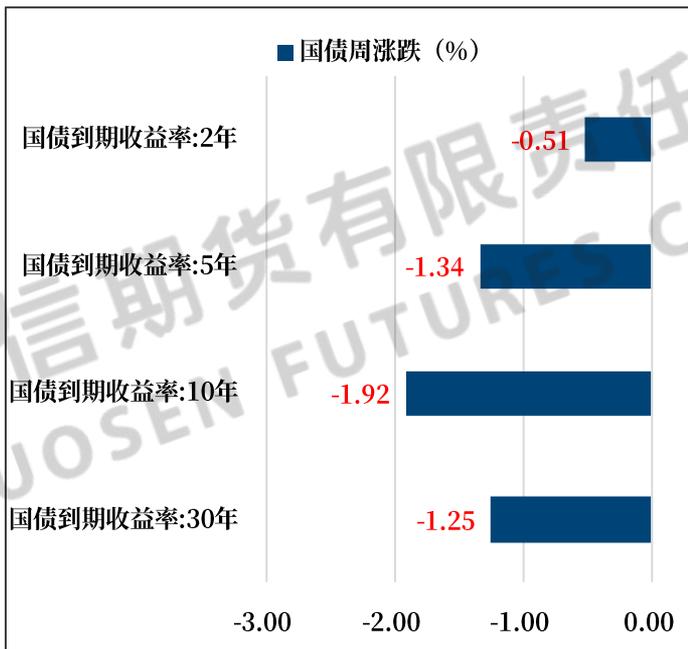
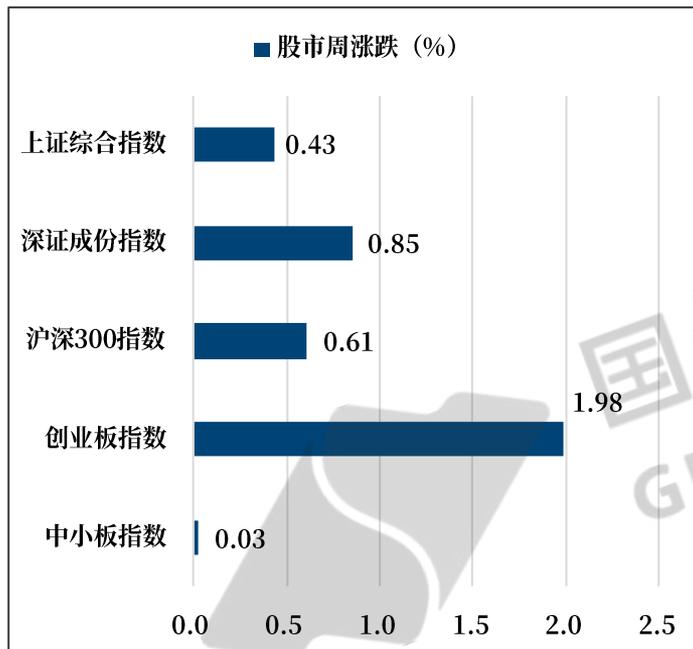
Part3

第三部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

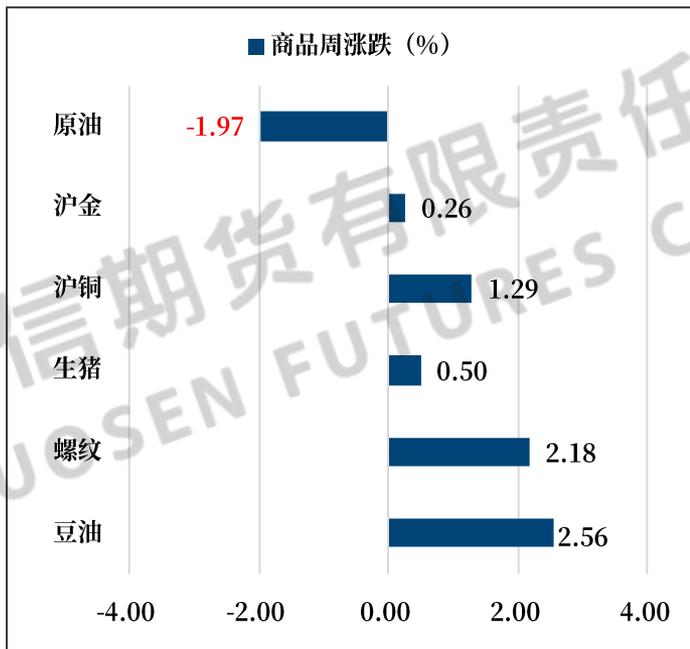
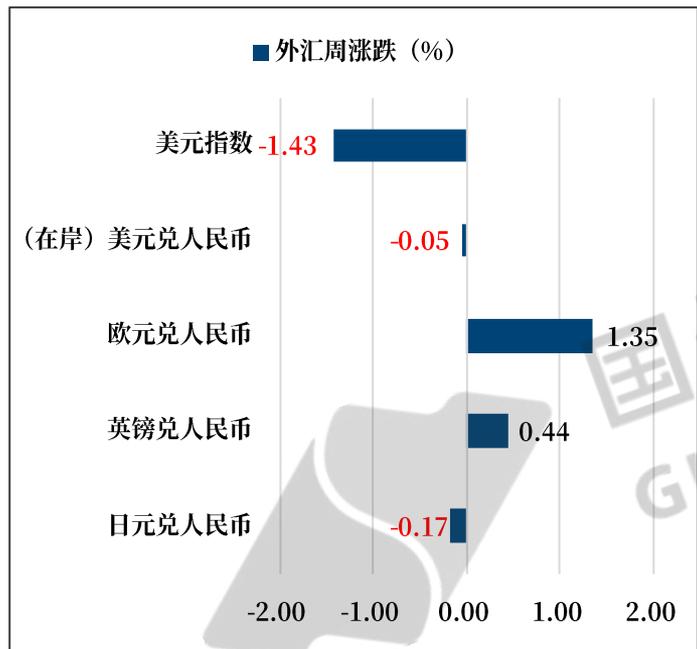
大类资产

3.1 大类资产（1030-1103）



上周（1030-1103）A股主要指数均上涨，上证综合指数和深圳成份指数分别上涨0.43%和上涨0.85%；国债市场，到期收益率均下跌，10年到期收益率下跌1.92%。

3.2 大类资产（1030-1103）



上周（1030-1103）
外汇市场，美元指数
下跌1.43%，在岸美
元兑人民币下跌
0.05%，欧元兑人
民币上涨1.35%；
商品市场，原油下
跌1.97%；螺纹上
涨2.18%；豆油上
涨2.56%。

Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度关注 1106-1112

4.周度关注（1106-1112）

- 周四，11月9日。中国10月CPI同比和PPI同比。
- 时间待定。中国10月进出口数据；中国10月M2和社融数据。

综合来说，我国10月制造业景气度有所回落，中央财政计划在四季度增发一万亿元特别国债，将进一步提升市场信心。美联储11月维持利率不变符合预期，且12月再次加息操作的必要性也在下降。关于明年一季度是否加息还有待届时更多经济数据的观察和分析。10月美国劳动力市场低于预期的表现，让美联储降息的可能性增大，但是降息时点最快或需明年一季度之后。展望2024年，美联储大概率将开启降息，届时中美息差将逐步缩小；随着我国经济基本面的恢复，2024年人民币或将逐步升值。考虑到我国国民经济恢复基础仍需巩固，货币政策或将与财政政策相协同，因此短期内人民币汇率或略有波动。



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

