



## 本周关注美国 10 月非农数据、中国 PMI 等数据

兴证期货·研究咨询部

2023 年 10 月 30 日 星期一

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

周立朝

从业资格编号: F03088989

投资咨询编号: Z0018135

吴森宇

从业资格编号: F03121615

联系人: 吴森宇

电话: 0591-38117682

邮箱:

wusy@xzfutures.com

### ● 内容摘要

本本周聚焦, 美国 10 月非农数据、中国 10 月 PMI, 欧元区 10 月 CPI, 美联储、日本央行、瑞士央行、英国央行等多家央行的最新利率决议, 其中最受关注的为美联储和日本央行的议息会议。

报告目录

一. 重要经济数据日历.....	3
二. 全球央行事件日历.....	3
三. 总结.....	5

## 一、重要经济数据日历

周一（10月30日）：欧元区10月经济景气指数；德国10月调和CPI同比初值；恒大未按要求提交辩护文件，将举行清盘听证会

周二（10月31日）：中国10月官方制造业PMI；中国10月官方非制造业PMI；欧元区10月核心调和CPI同比初值；日本10年期国债收益率目标；日本央行政策利率；中国香港三季度GDP同比初值

周三（11月1日）：中国10月财新制造业PMI；美国10月ADP就业人数变动(万人)；美国10月Markit制造业PMI终值；美国10月ISM制造业指数；美国10月27日当周EIA汽油库存变动(万桶)；美国9月JOLTS职位空缺(万人)

周四（11月2日）：英国央行政策利率；德国10月制造业PMI终值；日本10月27日当周外资净买进日本债券；美国10月21日当周首次申请失业救济人数(万人)；美国9月耐用品订单环比终值

周五（11月3日）：中国10月财新服务业PMI；美国10月非农就业人口变动(万人)；美国10月失业率；美国10月平均每小时工资同比；英国10月综合PMI终值；美国10月ISM非制造业指数

## 二、全球事件日历

周一（10月30日）：今日有8080亿元7天期逆回购到期

周二（10月31日）：日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会；今日有5930亿元7天期逆回购到期

周三（11月1日）：今日有5000亿元7天期逆回购到期；美国财政部公布最新发债计划

周四（11月2日）：美联储公布11月利率决议；美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会；英国央行行长贝利召开货币政策新闻发布会

周五（11月3日）：瑞士央行行长乔丹和国际清算银行总裁卡斯腾斯发表讲话

图表 1： 周度重点宏观数据及事件

日期	时间	国家/地区	指标名称	重要度	前值	预期	今值
2023-10-31	09:30	中国	10月官方制造业 PMI	重要	50.2	50.1	
2023-10-31	18:00	欧盟	第三季度欧元区:实际 GDP(初值):季调:环比 (%)	重要	0.2		
2023-10-31	18:00	欧盟	第三季度欧元区:实际 GDP(初值):季调:同比 (%)	重要	0.5		
2023-11-01	20:15	美国	10月ADP就业人数:季调(人)	重要	12904500 0		
2023-11-01	22:00	美国	10月制造业 PMI	重要	49	49	
2023-11-02	02:00	美国	联邦基金目标利率 (%)	重要	5.5		
2023-11-02	02:00	美国	11月美联储公布利率决议	重要			
2023-11-02	02:00	美国	11月美联储议息会议	重要			
2023-11-02	02:30	美国	11月美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会	重要			
2023-11-02	17:00	欧盟	10月欧元区:制造业 PMI	重要	43.4		
2023-11-02	20:30	美国	10月28日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	210000		
2023-11-02	22:00	美国	9月耐用品:新增订单(百万美元)	重要	290657		308510
2023-11-02	22:00	美国	9月耐用品:新增订单:季调:环比 (%)	重要	-0.09		4.65
2023-11-02	22:00	美国	9月全部制造业:新增订单(百万美元)	重要	603884		
2023-11-03	18:00	欧盟	9月欧盟:失业率 (%)	重要	5.9		

2023-11-03	18:00	欧盟	9月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.4		
2023-11-03	20:30	美国	10月失业率:季调(%)	重要	3.8	3.8	
2023-11-03	20:30	美国	10月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	336	172	
2023-11-03	22:00	美国	10月非制造业PMI	重要	53.6		

数据来源: Wind 公开资料 兴证期货研究咨询部

### 三、总结

#### ● 重磅财经事件一览

本周聚焦, 美国 10 月非农数据、中国 10 月 PMI, 欧元区 10 月 CPI, 美日央行议息会议; 财报方面, 减肥药龙头诺和诺德、礼来财报, 麦当劳、苹果也将发布财报。

另外, 美国财政部公布最新发债计划, 恒大将举行清盘听证会。

#### 重磅央行周末袭

本周市场将迎来美联储、日本央行、瑞士央行、英国央行等多家央行的最新利率决议, 其中最受关注的为美联储和日本央行的议息会议。

美联储议息会议: 美联储将于北京时间 11 月 2 日凌晨 2 点公布利率决议, 美联储主席鲍威尔将在半小时后召开新闻发布会

分析师普遍认为, 美联储将会维持利率不变, 这也将是本轮加息开始以来, 首次出现连续 2 个月不加息的情况。同时 12 月加息的概率也在近日出现小幅下滑, 更多的投资者开始押注美联储已经“停止加息”。

政策声明和美联储主席鲍威尔的言论将为进一步加息敞开大门。延长暂停是否会成为加息周期的明确终结, 将取决于未来几个月的劳动力和通胀数据。

据最新的 CME 美联储观察数据显示, 美联储 11 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 99.0%, 加息 25 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 1.0%。到 12 月维持

利率不变的概率为 77.2%，累计加息 25 个基点概率为 22.6%，累计加息 50 个基点概率为 0.2%。

### 10 月 31 日日本央行公布利率决议：

“最后的武士”——日本央行政策会议在即，全球投资者都在密切关注日本央行的动作，尤其是行长植田和男是否会再次“突袭”。

即便是美日利差持续扩大，日元明显弱势，但日本并未打算放弃超宽松的货币政策。从目前来看，日本政府既要保持低利率，以刺激经济和工资型通胀，又要维稳汇率，防止输入型通胀侵蚀国内购买力，减缓国内复苏。很显然，日本央行仍将面临两难抉择。

### 11 月 2 日英国央行利率决议：

市场普遍认为，由于英国 CPI 通胀低于英国央行 8 月的预测，且经济似乎正处于衰退边缘，英国央行将暂停加息，英国利率维持在 5.25% 不变。

分析师表示，英国央行将在指引中为未来的加息保留更多可能性，但本轮加息周期已经达到了峰值。在 11 月决定之后的几周内，我们和英国央行都预计总体通胀率将从目前的 6.7% 降至 5% 左右。如果出现这种情况，央行的压力将大大减轻。

## 中美关键经济数据

### 11 月 3 日北京时间 20:30 美国非农就业报告

分析师普遍认为，10 月非农就业人数将放缓至 16.8 万人，不及 9 月份的一半（33.6 万人），主要是受休闲和酒店业临时招聘放缓，以及美国汽车工人罢工的影响。

市场预计失业率为 3.8% 与前值持平，若失业率飙升至 4%，根据萨姆法则这可以被视为可能出现经济衰退的信号。

### 10 月 31 日北京时间 9:30 中国 10 月 PMI 数据

10月制造业 PMI 数据发布在即，普遍预期将继续回升。9月制造业 PMI 为 50.2%，重返扩张区间，且为连续四个月回升。非制造业商务活动指数反弹至 51.7%，结束 4 月以来的持续下降趋势。

华创证券研究所副所长、首席宏观分析师张瑜预计，未来工业生产增长保持平稳，10月制造业 PMI 或能继续回升。一方面，国庆文旅消费继续恢复，有望带动餐饮、线下消费以及相关行业生产的回升。另一方面，在促销带动下，汽车零售稳中有升。此外，美国零售回暖，出口或有所上行。

### 10月31日北京时间 18:00 欧元区 10月 CPI

数据统计，欧元区 10月调和 CPI 初值将从 9月的 4.3%降至 3%，整体 CPI 的下降的原因是受上年同期高基数的影响，能源价格在 2022年 10月达到顶峰，此后通胀呈下跌趋势。

剔除能源和食品的欧元区 10月核心调和 CPI 同比初值预计从 9月的 4.5%降至 4.2%，并在 2024年将继续放缓。

### 财报季如火如荼

11月2日“减肥药”巨头礼来、诺和诺德公布财报

市场对减肥药的狂热追求似乎已无法阻挡。减肥药物 Ozempic 和 Wegovy 的研发公司诺和诺德，以及药物 Mounjaro 背后的礼来公司将于 11月2日公布 Q3 业绩。

市场预期诺和诺德三季度营收 572.1 亿元同比增长 25%，营业利润为 254.3 亿元，同比增长 26%。今年以来诺和诺德的股价在纽交所已经累计上涨约 50%。

市场预期礼来三季度营收为 89.9 亿美元，同比增长近 30%，但盈利将大幅下滑，净利润为 7.2 亿元，同比下滑超 150%，且每股亏损为 0.11 美元与去年同期相比下降 105.6%。

GLP-1 的爆火更多是表象，对于礼来、诺和诺德而言，已然到达一个新的发展节点，需要依靠收购更快实现扩张。

苹果财报与产品发布接连登场

苹果周二宣布，他们将于北京时间 10 月 31 日上午 8 点举办名为“Scary Fast”的发布会。媒体称，苹果届时可能会发布搭载 M3 芯片的新款 iMac，以及搭载 M3 Pro 和 M3 Max 芯片的新款 MacBook Pro。

而这个日期距离他们发布第四季度财报的仅有 3 天。

11 月 2 日美股盘后苹果将公布财报，分析师普遍预计，苹果三季度营收为 893.1 亿美元，同比下降 1%，每股收益为 1.39 美元，这一数据将为投资者提供重要的参考，以了解公司的经营状况和发展趋势。

## ● 其他重要数据、会议及事件

### 预 11 月 1 日美国财政部公布最新发债计划

美国国债市场已出现需求不足迹象，若美国财政部继续提高债务发行规模，国债市场或面临新一轮冲击。

11 月 1 日美国财政部将公布未来三个月的债券发行计划。此前美联储的一份发债报告进一步扩大了债务发行规模，引发了人们对债券发行后需求不足的担忧，导致美国 10 年期国债收益率突破 5%。

美国银行上调了未来几年的美国财政的赤字预期，预计到 2026 财年，美国的超支将从 2023 年的 1.7 万亿美元增至 2 万亿美元。推动这一增长的主要因素是美国借贷的利息支出增加，迫使财政部不断发行更多债券。

摩根大通预计未来国债发行量将增加，并指出 2023 财年的赤字比此前预期高出 1000 亿美元，美联储的量化宽松政策将持续到 2024 年，并产生 7200 亿美元的融资缺口。

### 10 月 30 日香港高院就中国恒大清盘举行听证会

中国恒大集团没有在截止日期前向香港法院提交辩护文件。关于该公司的清盘听证会定于下周一举行，将于 30 日在香港高等法院就清盘呈请举行聆讯，全球负债最多的房地产开发商的资产是否被清盘，届时结果将直接呈现在全球大众面前。

### 以色列地面进攻开启巴以冲突进展

以色列总理内塔尼亚胡 10 月 28 日晚在特拉维夫举行的新闻发布会上说，随着 27 日晚以军更多地面部队进入加沙地带，以军针对巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）的“第二阶段战争”已经开始。市场关注进入第二阶段的巴以冲突进展。

### A 股 1500 余家公司将公布业绩

据 Wind 数据统计，下周 A 股将有 1500 余家上市公司披露 2023 年三季度业绩报告，包含招商蛇口、顺丰快递、比亚迪、新希望、泸州老窖、中国石油、德邦股份、中国银行、民生银行等企业。

### 第六届进博会举办

第六届中国国际进口博览会将于 11 月 5 日至 11 月 10 日在上海举办，共有 128 个国家和地区的 3400 多家企业参加，参展商多于去年，恢复到疫情前水平。第六届进博会也是自 2020 年新冠疫情暴发以来，首次全面恢复线下举办。

### 澳大利亚总理访华

澳大利亚总理阿尔巴尼斯 11 月 4 日至 7 日访问中国，这是他上任以来首次访问中国，也是 2016 年以来澳大利亚总理首次访华。中国是澳大利亚最大的贸易伙伴，对华贸易约占澳大利亚贸易总额的三分之一。

### 28240 亿元逆回购将到期

Wind 数据显示，下周央行公开市场将有 28240 亿元逆回购到期，其中，周一至周五分别到期 8080 亿元、5930 亿元、5000 亿元、4240 亿元、4990 亿元。

### 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，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，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。