

本周重点关注中国 10 月金融及经济数据及美国 10 月 CPI、PPI

兴证期货·研究咨询部

2024 年 11 月 11 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

联系人：吴森宇

从业资格编号：F03121615

邮箱：wusy@xzfutures.com

● 内容摘要

本周重点关注：中国 10 月金融及经济数据，美国 10 月 CPI、PPI，鲍威尔发表讲话，欧央行公布 10 月货币政策会议纪要。网易、京东集团、腾讯控股、哔哩哔哩、阿里巴巴等公司将披露财报。

此外，央行还将进行中期借贷便利(MLF)操作，美国将公布 10 月零售数据，日本将公布第三季度 GDP。

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（11月11日）：无

周二（11月12日）：15:00 德国10月CPI同比终值

周三（11月13日）：21:30 美国10月CPI同比

周四（11月14日）：21:30 美国11月9日当周首次申请失业救济人数(万人)；
21:30 美国10月PPI同比

周五（11月15日）：9:20 今日有14500亿元1年期中期借贷便利(MLF)和122亿元7天期逆回购到期；10:00 中国10月城镇调查失业率；10:00 中国1至10月全国房地产开发投资；10:00 中国1至10月城镇固定资产投资同比；10:00 中国10月社会消费品零售总额同比；10:00 中国10月规模以上工业增加值同比

二、重要全球事件日历

周一（11月11日）：无

周二（11月12日）：23:00 2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金发表讲话；23:00 美联储理事沃勒在银行业大会上发表讲话

周三（11月13日）：3:00 2026年FOMC票委、费城联储主席哈克就金融科技和人工智能发表讲话

周四（11月14日）：1:30 2025年FOMC票委、圣路易联储主席穆萨莱姆发表讲话；2:30 2025年FOMC票委、堪萨斯联储主席施密德发表讲话

周五（11月15日）：国新办就国民经济运行情况举行新闻发布会

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
2024-11-12	待定	中国	10 月 M2:同比 (%)	重要	6.8	6.9667	
2024-11-12	待定	中国	10 月新增人民币贷款(亿元)	重要	15900	6092.8571	
2024-11-12	待定	中国	10 月 M1:同比 (%)	重要	-7.4	-7.0667	
2024-11-12	待定	中国	10 月 M0:同比 (%)	重要	11.5		
2024-11-12	待定	中国	10 月社会融资规模:当月值(亿元)	重要	37634	14385.7143	
2024-11-12	待定	中国	10 月社会融资规模存量:同比(%)	重要	8	6.7714	
2024-11-12	待定	中国	10 月社会融资规模存量(万亿元)	重要	402.19		
2024-11-12	待定	中国	10 月 M0(亿元)	重要	121830		
2024-11-12	待定	中国	10 月 M1(亿元)	重要	628236.54		
2024-11-12	待定	中国	10 月 M2(亿元)	重要	3094798.24		
2024-11-13	21:30	美国	10 月核心 CPI:季调:环比(%)	重要	0.3	0.3	
2024-11-13	21:30	美国	10 月 CPI:季调:环比(%)	重要	0.2	0.2	
2024-11-13	21:30	美国	10 月 CPI:未季调:同比(%)	重要	2.4		
2024-11-13	21:30	美国	10 月核心 CPI:未季调:同比(%)	重要	3.3		
2024-11-13	21:30	美国	10 月 CPI:未季调(1982-84 年=100)	重要	315.301		
2024-11-13	21:30	美国	10 月 CPI:未季调:环比(%)	重要	0.2		
2024-11-13	21:30	美国	10 月 CPI:季调(1982-84 年=100)	重要	314.686		
2024-11-13	21:30	美国	10 月 CPI:季调:同比(%)	重要	2.4		
2024-11-13	21:30	美国	10 月核心 CPI:季调(1982-84 年=100)	重要	320.767		

2024-11-13	21:30	美国	10 月核心 CPI:季调:同比(%)	重要	3.3		
2024-11-13	21:30	美国	10 月核心 CPI:未季调(1982-84 年=100)	重要	321.109		
2024-11-13	21:30	美国	10 月核心 CPI:未季调:环比(%)	重要	0.3		
2024-11-14	21:30	美国	10 月核心 PPI 最终需求:季调:环比(%)	重要	0.2		
2024-11-14	21:30	美国	10 月核心 PPI 最终需求:季调:同比(%)	重要	2.8		
2024-11-14	21:30	美国	10 月 PPI 最终需求:季调:同比(%)	重要	1.8		
2024-11-14	21:30	美国	10 月 PPI 最终需求:季调:环比(%)	重要	0	0.2	
2024-11-14	21:30	美国	10 月核心 PPI:季调:同比(%)	重要	2		
2024-11-14	21:30	美国	10 月核心 PPI:季调:环比(%)	重要	0.2		
2024-11-14	21:30	美国	11 月 09 日初请失业金人数:季调((人)	重要	221000		
2024-11-14	21:30	美国	10 月 PPI 最终需求:未季调:同比(%)	重要	1.8		
2024-11-14	21:30	美国	10 月核心 PPI 最终需求:未季调:同比(%)	重要	2.8		
2024-11-14	21:30	美国	10 月 PPI 最终需求(剔除食品、能源和贸易服务):未季调:同比(%)	重要	3.2		
2024-11-14	21:30	美国	10 月 PPI 最终需求(剔除食品、能源和贸易服务):季调:同比(%)	重要	3.2		
2024-11-14	21:30	美国	10 月 PPI 最终需求(剔除食品、能源和贸易服务):季调:环比(%)	重要	0.1		

2024-11-15	待定	中国	10月货币当局: 国外资产(亿元)	重要	234347.05		
2024-11-15	待定	中国	10月货币当局: 储备货币(亿元)	重要	379130.07		
2024-11-15	10:00	中国	10月固定资产投资: 累计同比(%)	重要	3.4	3.4625	
2024-11-15	10:00	中国	10月社会消费品 零售总额:当月同 比(%)	重要	3.2	3.9333	
2024-11-15	10:00	中国	10月工业增加 值:当月同比(%)	重要	5.4	5.6125	
2024-11-15	10:00	中国	10月房屋新开工 面积:累计值	重要	56050.7507		
2024-11-15	10:00	中国	10月房屋施工面 积:累计值	重要	715967.5875		
2024-11-15	10:00	中国	10月房屋竣工面 积:累计值	重要	36815.5602		
2024-11-15	10:00	中国	10月商品房待售 面积:累计值	重要	73177		
2024-11-15	10:00	中国	10月房地产开发 资金来源:累计值	重要	78897.9053		
2024-11-15	10:00	中国	10月城镇调查失 业率(%)	重要	5.1		
2024-11-15	10:00	中国	10月本地户籍人 口调查失业率(%)	重要	5.2		
2024-11-15	10:00	中国	10月外来户籍人 口调查失业率(%)	重要	4.8		
2024-11-15	10:00	中国	10月外来农业户 籍人口调查失业 率(%)	重要	4.6		
2024-11-15	10:00	中国	10月31个大城 市城镇调查失业 率(%)	重要	5.1		
2024-11-15	10:00	中国	10月就业人员平 均工作时间(小时 /周)	重要	48.8		
2024-11-15	21:30	美国	10月零售销售: 同比(%)	重要	1.737211		
2024-11-15	21:30	美国	10月零售销售: 环比(%)	重要	0.431188		
2024-11-15	21:30	美国	10月核心零售销 售:环比(%)	重要	0.521566		

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

中国 10 月金融、经济数据及 MLF 操作

11 月 11 日-15 日期间,中国将不定时公布 10 月社融、新增人民币贷款等金融数据。

11 月 8 日,中国人民银行发布了 2024 年第三季度中国货币政策执行报告。其中,《报告》的专栏 1 中提到,货币供应量统计口径有必要动态完善。个人活期存款、非银行支付机构备付金可研究纳入 M1 统计,M2 统计要结合金融工具流动性的发展变化适时调整。央行目前正在研究修订货币供应量统计的方案,未来会择机发布。

上月公布的数据显示,中国 9 月新增社融 3.76 万亿元,新增人民币贷款 1.59 万亿元,股市回升带动 M2 增速回升至 6.8%,M1-M2 增速负剪刀差有所扩大。

中信建投分析表示,9 月社融符合预期,信贷需求仍弱,政府债提供有力支撑。高基数+有效信贷需求不足,9 月信贷延续同比少增,增量已低于过去五年平均水平。对公端,实体需求不足,票据继续冲量。零售端,居民加杠杆能力和意愿仍偏弱,但存量按揭利率调降后,提前还款现象有所缓解。

周五 10:00,中国将公布 10 月全国房地产开发、社会消费品零售、70 城房价等经济数据。

上月公布的数据显示,中国 1-9 月房地产开发投资下降 10.1% 新建商品房销售面积同比下降 17.1%;受汽车、家电等商品销售向好提振,9 月中国社会消费品零售增速反弹。

平安证券首席经济学家钟正生认为,10 月以来,中国经济恢复斜率提升,增量政策效果显现。一是,基建地产投资资金连续四周改善,实物工作量形成提速,助力原材料生产恢复。二是,以旧换新及房贷利率下调等促消费政策助力居民商品消费恢复,也对纺织、家电等消费品生产形成支撑。

三是，地产新政效果集中释放，新房销售面积同比跌幅明显收窄，二手房销售面积同比由负转正。同时，出口恢复斜率提升，受“抢出口”效应带动，中国港口货物和集装箱运量同比较快恢复。

周五 9:20，央行还将进行中期借贷便利（MLF）操作。

上月，中国央行开展 7000 亿元中期借贷便利（MLF）操作，利率持平在 2.00%，当月有 7890 亿元 MLF 到期，MLF 操作净回笼资金 890 亿元人民币。

10 月 28 日，中国人民银行宣布：决定从即日起启用公开市场买断式逆回购操作工具。操作对象为公开市场业务一级交易商，原则上每月开展一次操作，期限不超过 1 年。这是今年以来继临时正逆回购、国债买卖后，央行再次推出新工具。

美国 10 月 CPI、PPI 数据，鲍威尔发表讲话

北京时间周三 21:30，美国将公布 10 月 CPI 数据、周四 21:30 公布 10 月 PPI 数据。

上月公布的数据显示，美国 9 月 CPI 同比上涨 2.4%，较前值 2.5% 有所放缓，但超出预期值 2.3%；9 月核心 CPI（剔除波动较大的食品和能源成本）同比上涨 3.3%，小幅超出预期和前值 3.2%。美国 9 月 PPI 环比 0%，低于预期值 0.1%，前值 0.2%。

当日下午，特朗普在底特律经济俱乐部的一次露面中表示：“事实上，美联储降息有点太快了。降息幅度太大了，众所周知，这是他们在选举前试图采取的政治手段。”

北京时间周五凌晨 4:00，美联储主席鲍威尔将发表讲话。

本周美联储 FOMC 会后如市场所料降息 25 个基点。鲍威尔在会后新闻发布会上称，对抗通胀的抗争尚未结束，核心通胀仍然在某种程度上偏高，就业市场继续非常缓慢地降温，美联储会继续降息，但若通胀降温停滞且经济强，可以更慢降息。短期内美国大选对货币政策没影响，未来财政政策影响会考虑在内，美国赤字和财政政策是经济阻力。

虽然联储未暗示接下来会暂停行动，但由于华尔街对暂停降息的押注看来悄然升温。高盛目前预计，美联储将在 12 月、明年 1 月和 3 月的会议上各降息 25 个基点，

然后明年 6 月和 9 月分别降息 25 个基点。此前高盛预测是 5 月和 6 月各降息 25 个基点。

9 日的 CME 工具显示，美联储联邦基金利率区间到 1 月仍为 4.5%至 4.75%的概率只有将近 22%，也就是说，1 月暂停降息的概率略超过 78%。

此外，多名美联储官员也将陆续发表讲话：

周二 23:00，2024 年 FOMC 票委、里奇蒙德联储主席巴尔金发表讲话，美联储理事沃勒在银行业大会上发表讲话；

周三 03:00，2026 年 FOMC 票委、费城联储主席哈克就金融科技和人工智能发表讲话，06:30，2024 年 FOMC 票委、里奇蒙德联储主席巴尔金发表讲话；

周四 01:30，2025 年 FOMC 票委、圣路易联储主席穆萨莱姆发表讲话，02:30，2025 年 FOMC 票委、堪萨斯联储主席施密德发表讲话。

周五 05:15，FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话。

欧央行 10 月货币政策会议纪要

北京时间周四 20:30，欧央行公布 10 月货币政策会议纪要。

上月，欧洲央行如期降息 25 个基点，将存款机制利率从 3.5%下调至 3.25%，为本次降息周期第三次降息。

由于通胀数据已下行至 2%的目标下方，而经济数据持续疲软，因此经济增长正越来越成为欧央行的关注焦点。

同日 18:00，欧盟委员会将公布欧元区第三季度 GDP 年率修正值。

上月公布的欧元区第三季度 GDP 同比初值 0.9%，超出预期，德国避免衰退，法国增速加快，西班牙保持强劲，但意大利持平。数据公布后，交易员削减了对欧洲央行降息的押注，预计 12 月降息 50 个基点的可能性约为 25%。

腾讯、阿里财报来袭！

港股方面，网易-S、京东集团-SWR、腾讯控股、京东物流、吉利汽车-R、哔哩哔哩-W、阿里巴巴-W、联想集团等将于下周披露最新财报。

美股方面，老虎证券（TIGR）、腾讯控股 ADR（TCEHY）、京东（JD）、网易（NTES）、联想集团（LNVGF）、哔哩哔哩（BILI）、阿里巴巴（BABA）等将于下周披露最新财报。

另外，名创优品（MNSO）下周可能发布财报，官网暂未披露相关信息。

● 其他重要数据、会议及事件

北京时间周一 7:50，日本央行公布 10 月货币政策会议审议委员意见摘要。

10 月 31 日，日本央行发布公告称，将基准利率维持在 0.25% 不变，符合市场预期。

日本央行表示，由于实际利率极低，若经济和物价发展与其预测相符，将继续上调政策利率。日本当前的政治局势不会对物价造成显著影响，无论政治环境如何变化，维持基本政策立场至关重要。

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。