

本周重点关注中国 12 月官方、财新 PMI 公布及美国公布 12 月 ISM 制造业指数

兴证期货·研究咨询部

2024 年 12 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

● 内容摘要

本周重点关注：中国 12 月官方、财新 PMI 公布，美国公布 12 月 ISM 制造业指数，元旦前夕，海内外市场休市。

联系人：吴森宇

从业资格编号：F03121615

邮箱：wusy@xzfutures.com

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（12月30日）：无

周二（12月31日）：9:30 中国12月官方制造业PMI;9:30 中国12月官方非制造业PMI;9:30 中国12月官方综合PMI

周三（1月1日）：无

周四（1月2日）：9:45 中国12月财新制造业PMI;16:50 起法国、德国、欧元区12月制造业PMI终值;21:30 美国12月28日当周首次申请失业救济人数(万人)

周五（1月3日）：22:30 美国12月ISM制造业指数

二、重要全球事件日历

周一（12月30日）：无

周二（12月31日）：无

周三（1月1日）：无

周四（1月2日）：无

周五（1月3日）：无

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
2024-12-31	09:30	中国	12 月官方制造业 PMI	重要	50.3		
2025-01-02	21:30	美国	12 月 28 日初请失业金人数:季调 ((人)	重要	219000		
2025-01-03	15:00	德国	11 月失业率:季调(%)	重要	3.4		
2025-01-03	15:00	德国	11 月失业人数:季调(千人)	重要	1510		
2025-01-03	23:00	美国	12 月 ISM 制造业 PMI	重要	48.4	48.3	

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 12 月官方、财新 PMI 公布

周二（31 日），中国公布 12 月官方制造业、非制造业、综合 PMI。

随着一系列存量政策和增量政策持续协同发力，上月制造业 PMI 在景气区间上行，扩张步伐有所加快。11 月份，制造业采购经理指数为 50.3%，比上月上升 0.2 个百分点，为连续三个月回升，制造业扩张步伐小幅加快。

非制造业商务活动指数为 50.0%，比上月下降 0.2 个百分点；综合 PMI 产出指数为 50.8%，与上月持平，我国经济景气水平总体保持稳定扩张。红塔证券杨欣表示：

“新订单指数半年来首度扩张。新出口订单虽仍在收缩，但环比显著提升。出厂价格和原材料价格均大幅下滑，其中后者降幅更为明显，有助于中下游企业提高盈利空间。小企业仍处于收缩区间，反映需求不足的企业占比超过 60%。”

周四（2 日），标普全球公布中国 12 月财新制造业 PMI。

上月数据显示，中国制造业加速扩张，新订单业务量增加带动生产稳健增长，企业对未来一年信心也有所增强。中国 11 月财新制造业 PMI51.5，较前值 50.3 回升 1.2 个百分点，在升至荣枯线水平之上进一步加快扩张。

财新智库高级经济学家王喆评论称：

“11 月制造业供给增加，需求扩张，企业增加购买，主动回补库存，乐观情绪反弹，成本端和销售端价格不同程度回升，运输物流平稳。不过企业在员工使用方面态度仍较为谨慎。”

美国公布 12 月 ISM 制造业指数

周五（3 日），美国公布 12 月 ISM 制造业指数。

上月数据显示，美国 11 月制造业为 48.4，萎缩幅度小于预期，新订单录得今年 3 月以来的首次增加。

尽管美国制造业依然陷入萎缩，但 11 月 ISM 制造业 PMI 数据中的大多数分项指数均出现改善，叠加创下五个月新高的整体 PMI 数据，表明美国制造业在经历了两年的低迷后正在企稳。

标普全球市场情报首席商业经济学家 Chris Williamson 指出，乐观情绪正在上升：

11 月美国制造商的情绪有所好转，尽管任何令人感觉良好的因素尚未转化为工厂产量的提高。

对未来一年的乐观情绪已提高到两年半以来的最高水平，这得益于大选前不确定性的消除，以及 2025 年特朗普新政府上台后经济增长有望更强劲、保护主义更强的前景。

元旦前夕，海内外市场休市

周二（31 日），中国上金所、上期所、郑商所、大商所无夜盘交易；香港交易所交易半日，12 时 08 分与 12 时 10 分之间随机收市。

海外市场方面，周二，美国洲际交易所（ICE）旗下布伦特原油期货合约交易提前于北京时间 1 日 04:00 结束；东京证券交易、首尔证券交易所所休市一日；德国、意大利市场休市一日，法国市场交易半日；伦敦证券交易所提前于北京时间 20:30 收市；悉尼证券交易所提前于北京时间 11:10 收市。

● 其他重要数据、会议及事件

周三，韩国公布 12 月进出口数据。

周四，美国公布 12 月 28 日当周首次申请失业救济人数、12 月 Markit 制造业 PMI 终值。

周六，里奇蒙德联储主席巴尔金发表讲话。

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。