

本周重点关注中国 9 月金融数据、美国 CPI

兴证期货·研究咨询部

2023 年 10 月 9 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：周立朝

电话：0591-38117689

邮箱：zhoulc@xzfutures.com

● 内容摘要

本周重点关注中国 9 月金融数据、通胀数据以及进出口数据，美国 9 月 CPI、PPI 数据。油价大幅波动下，OPEC+和 IEA 月度市场报告，美国能源信息署（EIA）的能源展望报告都将成为焦点，巴以局势再次升级警惕地缘政治动荡为油价重拾涨势带来动力。

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09日）：德国8月工业产出环比；欧元区10月Sentix投资者信心指数

周二（10月10日）：美国8月批发库存环比终值；美国9月NFIB中小企业乐观程度指数；中国9月全社会用电量年率；意大利8月工作日调整后工业产出同比

周三（10月11日）：美国9月PPI同比；美国9月核心PPI环比；德国9月调和CPI同比终值

周四（10月12日）：美国9月核心CPI同比；美国9月CPI同比；美国10月6日当周EIA汽油库存变动(万桶)；美国10月7日当周首次申请失业救济人数(万人)；英国8月GDP环比

周五（10月13日）：中国9月CPI同比；中国9月PPI同比；中国9月进口同比；中国9月出口同比；法国9月CPI同比终值；美国10月密歇根大学消费者信心指数初值

二、全球事件日历

周一（10月09日）：2023年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根就美国经济前景和货币政策发表讲话；欧佩克发布《2023年世界石油展望》以及最新的长期石油需求预测

周二（10月10日）：2024年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就美国经济前景发表讲话；美联储副主席杰斐逊发表讲话

周三（10月11日）：美联储理事沃勒就货币政策发表讲话；2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利发表讲话；美联储理事鲍曼发表讲话

周四（10月12日）：EIA公布月度短期能源展望报告；OPEC公布月度原油市场报告（一般于北京时间18-21点左右公布）；IEA公布月度原油市场报告；美联储公布9月货币政策会议纪要；美国至10月6日当周EIA原油库存(万桶)

周五（10月13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
2023-10-11	14:00	德国	9 月 CPI:环比 (%)	重要	0.3	0.3	
2023-10-11	14:00	德国	9 月 CPI:同比 (%)	重要	6.1	4.5	
2023-10-11	20:30	美国	9 月 PPI:最终需求:季调:环比 (%)	重要	0.7	0.4	
2023-10-11	20:30	美国	9 月 PPI:最终需求:季调:同比 (%)	重要	1.6		
2023-10-11	20:30	美国	9 月 PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:环比 (%)	重要	0.2	0.2	
2023-10-11	20:30	美国	9 月 PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比 (%)	重要	2.1		
2023-10-11	20:30	美国	9 月核心 PPI:季调:环比 (%)	重要	0.1		
2023-10-11	20:30	美国	9 月核心 PPI:季调:同比 (%)	重要	1.8		
2023-10-12	20:30	美国	10 月 07 日当周初次申请失业金人数:季调 (人)	重要	207000		
2023-10-12	20:30	美国	9 月 CPI:季调:环比 (%)	重要	0.6	0.3	
2023-10-12	20:30	美国	9 月 CPI:同比 (%)	重要	3.7		
2023-10-12	20:30	美国	9 月核心 CPI:季调:环比	重要	0.3	0.3	
2023-10-12	20:30	美国	9 月核心 CPI:同比 (%)	重要	4.3		
2023-10-13	待定	中国	9 月出口金额:当月同比	重要	-8.8	-6.81	
2023-10-13	待定	中国	9 月出口金额:人民币:当月同比	重要	-3.3		

2023-10-13	待定	中国	9月进口金额: 当月同比	重要	-7.3	-4.56	
2023-10-13	待定	中国	9月进口金额: 人民币: 当月同比	重要	-1.5		
2023-10-13	09:30	中国	9月CPI: 同比 (%)	重要	0.1	0.175	
2023-10-13	09:30	中国	9月PPI: 同比 (%)	重要	-3	-2.40	
2023-10-15	待定	中国	9月M0: 同比 (%)	重要	9.5		
2023-10-15	待定	中国	9月M1: 同比 (%)	重要	2.2		
2023-10-15	待定	中国	9月M2: 同比 (%)	重要	10.6	10.65	
2023-10-15	待定	中国	9月社会融资规模: 当月值(亿元)	重要	31200		
2023-10-15	待定	中国	9月社会融资规模存量: 同比	重要	9	9.1767	
2023-10-15	待定	中国	9月新增人民币贷款(亿元)	重要	13600	25500	

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

10月9日至10月13日当周重磅财经事件一览, 以下均为北京时间:

本周看点颇多, 主要聚焦中国9月金融数据、通胀数据以及进出口数据, 美国9月CPI、PPI。

另外, 在国际油价大幅震荡的情况下, OPEC+和IEA的月度市场报告, 以及美国能源信息署(EIA)的能源展望报告都将成为投资者关注的重点, 最新的地缘政治动荡可能为油价重拾涨势带来动力。10月7日, 巴以局势再次升级, 目前, 以色列国防军宣布进入战争状态。

美国国会可能会在下周迎来一位新的众议院议长，共和党人决定在 10 月 10 日举行会议听取候选人发言，并在 11 日进行投票选举。美股 Q3 财报季也将在下周拉开序幕。国际货币基金组织（IMF）/世界银行年会召开，将更新全球经济展望报告。

中国通胀数据、中国金融、贸易数据陆续公布

10 月 13 日周五，中国 9 月 CPI 和 PPI 数据揭晓，分析师普遍认为，能源价格将对 9 月 CPI 有一定提振作用，食品价格仍然是拖累项。得益于 7-8 月上游商品价格反弹的滞后传导效应，9 月 PPI 环比有望保持正增长。

稍早前公布的数据显示，8 月 CPI 同比上涨 0.1%，7 月为同比下降 0.3%；环比上涨 0.3%，7 月环比上涨 0.2%。

8 月 PPI 同比下降 3.0%，低于 7 月 4.4% 的降幅，环比上涨 0.2%，前值为下降 0.2%。

招商证券张静静认为，预计 9 月 CPI 环比上涨 0.3%，同比上涨 0.2%。9 月 CPI 同比较 8 月持平，食品是拖累项，非食品是贡献项。

中秋国庆双节临近，旅游出行需求有望带动服务价格环比季节性上涨，PPI 环比回升后核心商品价格的拖累也有望减轻。预计 9 月非食品 CPI 同比 0.7-0.8%。

从进出口数据来看，稍早前数据显示，按美元计价，中国 8 月份我国进出口 5013.8 亿美元，同比下降 8.2%。其中，出口 2848.7 亿美元，同比下降 8.8%；进口 2165.1 亿美元，同比下降 7.3%。

招商证券张静静预计 9 月出口同比下降 4.5%，进口同比下降 4.0%，降幅继续收窄，从前瞻性指标看，美国、欧洲整体制造业 PMI 有企稳态势，韩国前 20 日出口同比已大幅转正，全球整体需求呈恢复势头，叠加去年低基数，9 月出口增速跌幅会进一步收窄。

与此同时，近期铁矿石、原油、煤炭等大宗产品进口维持量增价跌趋势，显示国内需求有边际向好迹象，带动进口增速降幅继续收窄。

从金融数据来看，分析师普遍预计 9 月金融机构新增人民币贷款 2.5 万亿。招商证券预计 9 月社融新增约 3.5 万亿，增速 9.2% 左右。

其中，政府债券净融资当月新增约 9500 亿，远超上年同期（约 5000 亿），反映出财政发力；企业直接融资规模缩减，其中企业债券净融资约-1300 亿元（上年同期约-800 亿元），股票融资约 500 亿元（上年同期约 1500 亿元）。

美国 CPI、PPI 数据

在薪资增长意外放缓这一好消息传出后，10 月 12 日周四将公布的美国 CPI 和 PPI 数据再次成为市场焦点。

目前市场普遍预期，9 月 CPI 同比增速将从 8 月的 3.7%略微放缓至 3.6%，同时核心 CPI 同比增速将从 4.3%放缓至 4.1%。

如果 CPI 数据出现意外，不仅美股、美债会发生巨大波动，美联储官员们也可能就货币政策发表更加激进的言论，根据日程，下周将有近 10 位美联储官员陆续现身：

周一：21:00 2023 年 FOMC 票委、达拉斯联储主席洛根就美国经济前景和货币政策发表讲话。

周二：00:50 美联储副主席杰斐逊发表讲话；21:30，2024 年 FOMC 票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就美国经济前景发表讲话。

周三：01:00 美联储理事沃勒就货币政策发表讲话；03:00，2023 年 FOMC 票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利发表讲话；06:00，2024 年 FOMC 票委、旧金山联储主席戴利发表讲话；16:15，美联储理事鲍曼发表讲话。

周四：00:15 2024 年 FOMC 票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克发表讲话；02:00，美联储公布 9 月货币政策会议纪要；04:30，2025 年 FOMC 票委、波士顿联储主席柯林斯发表讲话。

周五：01:00 2024 年 FOMC 票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克在一场活动上致开幕词；04:00，2025 年 FOMC 票委、波士顿联储主席柯林斯在银行业大会上发表讲话。

PPI 数据方面，上游成本价格的变动将直接影响企业对下游产品和服务的议价空间，并冲击劳动力市场的需求，市场预期美国 8 月 PPI 环比将前月的从 0.4%加快至

0.7%，核心 PPI 环比将维持在 0.2%。纽约联储和密歇根大学消费者调查报告将揭晓，可留意短期通胀预期的变化。

欧洲央行公布 9 月政策会议纪要

虽然最新通胀数据好于预期，但欧央行内部仍然存在分歧。

欧洲央行副行长金多斯上周驳斥了有关降息言论，认为实现通胀目标的“最后一公里”将很难克服。欧洲央行首席经济学家连恩认为，欧洲央行在遏制通胀的斗争中不会放松，表示通胀率仍远高于 2%，还没有达到通胀目标，因此在降低通胀方面仍有工作要做。

欧洲央行政策制定者在上次利率决议后非常活跃，发表了大量评论，鸽派人士最近似乎更加直言不讳地呼吁暂停加息。

因此，即使会议纪要保持紧缩倾向，投资者也可能会认为它已经过时了。但欧洲央行行长拉加德最近重申，未来的政策决定“将确保在利率在必要的时间内将维持足够限制性的水平”。

同时，欧洲央行行长拉加德将在 IMF 年会论坛活动中与 IMF 总裁格奥尔基耶娃（Kristalina Georgieva）和 WTO 总干事伊韦拉（Ngozi Okonjo-Iweala）展开交流，需要留意有关通胀和政策路径的潜在线索。

油价将如何波动？

上周油价重挫，全周累计跌近 9%，创半年来最差单周表现，截至周五收盘，WTI 11 月原油期货收涨 0.48 美元，涨幅 0.58%，报 82.79 美元/桶，本周累计下跌 8.81%。布伦特 12 月原油期货收涨 0.51 美元，涨幅 0.60%，报 84.58 美元/桶，本周累跌超 8.26%。

媒体报道称，沙特向美国白宫表达石油产出意向，称沙特愿意增产石油，以促成“美沙共同防御协议”。沙特称，石油生产行动将取决于市场条件。如果油价偏高，沙特愿意在 2024 年年初采取行动。

报道称，这是达成一项三方协议努力的一部分，拜登政府希望在未来六个月内促成沙特与以色列恢复外交关系，作为交换，美国将为沙特提供安全保障并提供民用核技术援助。

沙特增产的消息下，原油价格重挫。10月12日周四，OPEC和国际能源署的月度原油市场报告，以及美国能源信息署（EIA）的能源展望报告或将影响本周原油市场走势，成为投资者关注的重点。

与此同时，最新的地缘政治动荡可能为油价重拾涨势带来动力。当地时间10月7日，巴以局势再次升级，而冲突可能导致油价短期走高。一方面伊朗石油产量受到影响，另一方面美国和沙特的谈判搁置，沙特增产可能性降低。

● 其他重要数据、会议及事件

美股 Q3 财报季拉开序幕

财报方面主要关注美股，华尔街即将打响美股财报季，摩根大通、富国银行、花旗、贝莱德等华尔街巨头将发布新一季财报，百事可乐也将发布财报。

鉴于拖欠率激增和超额储蓄耗尽，许多人预计它们的财务数据将凸显消费者的疲软。而在此之前，百事可乐和达美乐比萨的业绩也值得关注，近期这两家公司的股价都经历了不同程度的下挫。有分析认为，食品类股票正因减肥药的日益流行而受到打击。

16220 亿元逆回购到期

中国央行公开市场下周共有 16220 亿元逆回购到期，其中周一至周四分别为 3190 亿元、3780 亿元、4170 亿元、5080 亿元。

国内成品油开启新一轮调价窗口

10月10日24时迎来10月首次油价调整。受国际油价近几日持续下跌因素影响，中国国内油价已从上涨80元/吨转为下跌40元/吨，但还没有跌破下调红线（国内油价规定上涨或下跌达50元/吨才启动调价），暂时处于搁浅区间。市场普遍预计此次国内油价将迎来下调。

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。