

本周重点关注中国 9 月 GDP、美国零售数据

兴证期货·研究咨询部

2023 年 10 月 16 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

本周聚焦, 中国 9 月经济成绩单、三季度 GDP、美国 9 月零售数据及欧洲、日本 9 月 CPI 数据; 央行方面, 中国央行将公布 10 月 1/5 年 LPR 以及 MLF 续作决议、美联储公布经济状况褐皮书, 鲍威尔发表讲话。此外, 宁德时代、特斯拉、台积电等公司发布三季报, 第三届“一带一路”国际合作高峰论坛将于 10 月 17 日至 18 日在北京举行。

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16日）：美国10月纽约联储制造业指数；日本8月工业产出同比终值；加拿大8月批发销售环比

周二（10月17日）：美国9月零售销售环比；美国9月工业产出环比；德国10月ZEW经济景气指数；欧元区10月ZEW经济景气指数

周三（10月18日）：中国1-9月全国房地产开发投资；中国9月规模以上工业增加值同比；中国9月社会消费品零售总额同比；中国三季度GDP同比；英国9月CPI同比；欧元区9月CPI同比终值；美国9月新屋开工环比；美国至10月13日当周EIA原油库存(万桶)

周四（10月19日）：美国至10月14日当周首申人数(万人)；美国10月费城联储制造业指数；美国9月路商会领先指标环比；美国9月成屋销售总数年化环比；日本9月进口同比；日本9月出口同比

周五（10月20日）：中国10月一年期贷款市场报价利率(LPR)；中国10月五年期贷款市场报价利率(LPR)；日本9月CPI同比；日本9月核心CPI同比；英国9月核心零售销售环比

二、全球事件日历

周一（10月16日）：2023年FOMC票委、费城联储主席哈克就经济前景发表讲话；加拿大央行公布商业前景调查和消费者预期调查季度；今日有2400亿元7天期逆回购到期

周二（10月17日）：第三届“一带一路”国际合作高峰论坛将于10月17日至18日在北京举行；5000亿元1年期中期借贷便利(MLF)和670亿元7天期逆回购到期；FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在纽约经济俱乐部发表讲话；2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金就经济前景发表讲话；2023年FOMC票委、费城联储主席哈克就经济前景发表讲话

周三（10月18日）：2023全球工业互联网大会将于10月18日至20日在沈阳举行；国新办就国民经济运行情况举行发布会；今日有1020亿元7天期逆回购到期

周四（10月19日）：国家统计局公布70个大中城市住宅销售价格月度报告；第21届亚洲消费电子展将于10月19日至21日在北京举办；美联储公布经济状况褐皮书；美联储副主席杰斐逊发表讲话；今日有1620亿元7天期逆回购到期

周五（10月20日）：美联储主席鲍威尔在纽约经济俱乐部发表讲话；2023年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯回答记者问；2023年FOMC票委、费城联储主席哈克经济前景发表讲话；日本央行行长植田和男发表讲话；工信部举办2023年中国5G发展大会；欧盟-美国峰会举行

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
2023-10-17	17:00	欧盟	10月欧元区:ZEW经济景气指数	重要	-8.9		
2023-10-17	20:30	美国	9月核心零售总额:季调:环比(%)	重要	0.63	0.1	
2023-10-17	20:30	美国	9月零售销售总额:季调:环比(%)	重要	0.56	0.2	
2023-10-17	20:30	美国	9月零售销售总额:季调:同比(%)	重要	2.47		
2023-10-18	10:00	中国	9月工业增加值:当月同比(%)	重要	4.5	4.5471	
2023-10-18	10:00	中国	9月固定资产投资:累计同比(%)	重要	3.2	3.0722	
2023-10-18	10:00	中国	9月社会消费品零售总额:当月同比(%)	重要	4.6	4.8529	
2023-10-18	10:00	中国	第三季度GDP:当季同比(%)	重要	6.3	4.4368	
2023-10-18	17:00	欧盟	9月欧盟:CPI:同比(%)	重要	5.9		
2023-10-18	17:00	欧盟	9月欧元区:CPI:环比(%)	重要	0.5		
2023-10-18	17:00	欧盟	9月欧元区:CPI:同比(%)	重要	5.2	4.5	
2023-10-18	20:30	美国	9月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	114.2		
2023-10-19	09:30	中国	9月国家统计局发布大中城市住宅销售价格报告	重要			
2023-10-19	20:30	美国	10月14日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	209000		

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

本周聚焦中国 9 月经济成绩单、70 城房价、央行 5000 亿 MLF 到期续作情况、美国 9 月零售数据公布、欧洲 9 月 CPI 公布；央行方面，美联储公布经济状况褐皮书，美联储主席鲍威尔发表讲话，日本央行行长植田和男发表讲话。

另外，宁德时代、贵州茅台、特斯拉、台积电、奈飞等重要上市公司公布最新财报，第三届“一带一路”国际合作高峰论坛将于 10 月 17 日至 18 日在北京举行，百度世界大会 2023 将于 10 月 17 日在北京首钢园举办。

中国 9 月经济数据

10 月 18 日周三，国家统计局将公布 9 月工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额以及三季度 GDP 等重磅经济数据。

统计局此前发布的数据显示，中国上半年 GDP 同比增长 5.5%，二季度 GDP 同比增长 6.3%，上半年，中国经济整体上呈现回升向好态势。多位业内专家均对三季度数据预期较为乐观，三季度 GDP 同比增速或在 4% 以上。

民生银行首席经济学家温彬在报告中，预计三季度中国 GDP 同比增长 4.8%，前三季度同比增长 5.2%。从外部看，全球经济复苏动能逐渐放缓，美、欧、英等发达国家加息进程接近尾声，但仍将维持高利率较长时间，5 月以来外需下行导致的出口压力贯穿整个三季度。

分产业看，预计餐饮住宿、交通运输、批发零售、商务租赁、信息软件服务业等第三产业将保持稳健增长；工业、建筑业与房地产业增速仍将保持低位；金融业、农林渔牧业增速小幅下行。

从基数看，去年三季度我国 GDP 增速较二季度显著反弹，也高于同年四季度，相对基数较高，这将导致今年三季度 GDP 同比增速较二季度回落，但预计环比增速和两年同比增速会有所回升。

9 月经济数据方面，稍早前公布的数据显示，中国 8 月规模以上工业增加值同比增加 4.5%，8 月社会消费品零售总额同比 4.6%，1-8 月全国房地产开发投资同比下降 8.8%。

中金公司研究部首席宏观分析师张文朗称，工业生产景气改善，预计 9 月份工业增加值同比增长 4.3%，但受基数影响同比增速或小幅下降。

温彬称，考虑到去年同期基数下滑，预计 9 月份社会消费品零售总额增速有望回升至 5.5% 左右。张文朗则认为，服务消费回落、商品消费改善，9 月社零增速或基本持平于 8 月。

从房地产开发投资来看，张文朗预计将由 1-8 月的 -8.8% 降至 -8.9% 左右。高频数据显示，9 月 30 大中城市商品房日均成交面积同比 -22.0%，较上月的 -23% 收窄。100 大中城市土地成交面积同比 -43%，较上月的 -39% 扩大。

张文朗预计 1-9 月固定资产投资同比增长 3.3%（1-8 月为 3.2%）PPI 同比增速改善提振名义投资增速。制造业投资方面，基本面边际改善和政策支撑继续推动下，预计 1-9 月制造业投资同比增长 6.1%（1-8 月为 5.9%）。

美国方面，美国将公布 9 月零售销售数据，市场预期 9 月整体和核心零售销售额预计将分别放缓至 0.2% 和 0.1%，而 8 月份的增幅均为 0.6%。近期美国消费者信贷数据显示，美国消费者在 9 月份大幅削减支出，这增加了数据意外下行的风险。

此外，德国将公布 10 月 ZEW 经济景气指数和 10 月 ZEW 经济现状指数；欧盟将公布 9 月欧盟 CPI、9 月欧元区 CPI 等数据。

LPR 和 MLF 会降息吗？

央行方面，中国下周二将有 5000 亿元 MLF 到期，届时需要关注央行的操作规模和利率，10 月 1/5 年期 LPR 报价将在周五出炉。

今年以来，央行已经进行两次降准（3 月和 9 月分别宣布降准 0.25 个百分点）和两次降息（6 月两个期限品种 LPR 均下调 10 个基点；8 月下调 1 年期 LPR 报价 10 个基点，5 年期以上 LPR 报价保持不变）。

那么今年的货币政策空间还有多少？中信证券明明认为，考虑到金融让利实体背景，未来 LPR 仍有下调的可能。中金公司分析师林英奇预计，年内 LPR 仍有降息空间，幅度为 5-10bp，形式可能为 MLF 带动 LPR 下调，也可能为 MLF 保持不变、LPR 单独下调。

美国方面，北京时间 10 月 19 日周四凌晨 2:00，美联储将公布最新一版的经济状况褐皮书，评估当前的经济形势。10 月 20 日周五，美联储主席鲍威尔也将在纽约经济俱乐部发表讲话。

一方面，美国国债收益率的飙升，越来越多的美联储高级官员发表讲话称，美债收益率的上升收紧了融资环境，导致美联储再次加息的必要性降低。但美国 9 月 CPI 超预期反弹，显示通胀依然顽固，市场期待能从美联储主席鲍威尔口中说出这句话。

在美国 CPI 报告公布后，“新美联储通讯社” Nick Timiraos 认为，抗通胀进展在 9 月陷入停滞，这一迹象表明，要想完全消除物价压力前景并不明朗。但现在的处境是，美联储仍无法排除 12 月加息的可能性，不太可能宣布进入暂停加息的阶段。

● 其他重要数据、会议及事件

第三届“一带一路”国际合作高峰论坛将于 10 月 17 日至 18 日在北京举行

今年是共建“一带一路”倡议提出十周年，此次高峰论坛是国家今年的重点主场盛事，也是推动共建“一带一路”倡议高级别的国际活动。

本届高峰论坛主题为：高质量共建“一带一路”，携手实现共同发展繁荣。除开幕式外，将同时举办 3 场高级别论坛，围绕互联互通、绿色发展、数字经济主题进行深入交流，并结合贸易畅通、民心相通、智库交流、廉洁丝路、地方合作、海洋合作等议题平行举办 6 场专题论坛。论坛期间，还将举行“一带一路”企业家大会。

本届高峰论坛将发表一份主席声明，梳理总结与会各方达成的共识，明确下阶段推进高质量共建“一带一路”的合作方向及重点领域。

百度世界大会 2023 将于 10 月 17 日在北京首钢园举办

作为 AI 行业风向标，大会将带来累积达 30 小时的 AI 主题演讲、数十款 AI 原生应用以及近 50 项 AI 科技展。2023 全球工业互联网大会将于 10 月 18 日至 20 日在沈阳举行。2023 年中国 5G 发展大会定于 2023 年 10 月 20 日至 21 日举办。5G 大会由主论坛、分论坛以及展览展示组成。主论坛围绕 5G 网络建设、技术产业、融合应用等方面，深入研讨 5G 发展趋势并分享最新进展。

A 股将有 2 只新股网上发行，其中 10 月 19 日周四发行的是德冠新材，公司主要从事功能薄膜和功能母料的研发、生产与销售，为客户提供功能性 BOPP 薄膜、BOPE 薄膜、功能母料。10 月 20 日周五发行的是惠柏新材，公司主营业务为特种配方改性环氧树脂系列产品的研发、生产和销售。

2023 年中国 5G 发展大会下周举办

工业和信息化部办公厅发日前布关于举办 2023 年中国 5G 发展大会的通知。通知称，为进一步推动 5G 技术发展，深化 5G 产业协同，促进 5G 应用创新，定于 2023 年 10 月 20 日至 21 日举办 2023 年中国 5G 发展大会。5G 大会由主论坛、分论坛以及展览展示组成。主论坛围绕 5G 网络建设、技术产业、融合应用等方面，深入研讨 5G 发展趋势并分享最新进展。分论坛设置了 5G 网络建设、5G 轻量化技术产业发展、5G 助力新型工业化、投融资对接会等若干个专题。展览展示与会议论坛同地址举办，以精品展形式重点展示 5G 技术产业发展和创新特色应用最新成果。

英伟达取消原定 10 月 15 日在以色列举行的 AI 峰会

英伟达宣布，由于以色列目前的局势，决定取消原定于 10 月 15 日至 16 日在特拉维夫举办的 AI 峰会。据英伟达此前介绍，创始人兼首席执行官黄仁勋将于峰会上介绍最新的生成式 AI 和云计算成果。会议拟探讨加速计算、机器人技术、网络安全和气候科学等主题。活动预计吸引 2500 多名开发者、研究人员和决策者参会。

深交所发布深证 50 指数

10 月 13 日，深圳证券交易所全资子公司深圳证券信息有限公司发布公告称，将于 10 月 18 日发布深证 50 指数。深交所表示，这是深交所加大高质量指数供给，服务投资者指数化投资需求的重要举措。

4460 亿元逆回购到期

中国央行公开市场下周共有 4460 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别为 200 亿元、670 亿元、1020 亿元、1620 亿元、950 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。