

本周关注中国 10 月 CPI、社融等经济数据

兴证期货·研究咨询部

2023 年 11 月 6 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

本周看点颇多,包括第六届进博会、中国十月经济数据、欧元区 10 月 PMI、OpenAI 首届开发者大会等,美联储主席鲍威尔及日本央行行长植田和男等央行高级官员预计也会露面公开讲话,揭示其对经济和通胀状况的最新看法,可能会透露有关未来政策路径的进一步线索。

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6日）：德国10月服务业PMI终值；法国10月服务业PMI终值；欧元区10月服务业PMI终值

周二（11月7日）：中国10月进出口；中国10月外汇储备；中国10月贸易帐；欧元区9月PPI；美国9月贸易帐

周三（11月8日）：中国10月进出口；中国10月外汇储备；中国10月贸易帐；欧元区9月PPI；美国9月贸易帐

周四（11月9日）：中国10月CPI；中国10月金融数据；美国至11月4日当周初请失业金人数(万人)

周五（11月10日）：英国第三季度GDP年率初值；美国11月一年期通胀率预期；美国11月密歇根大学消费者信心指数初值

二、全球事件日历

周一（11月6日）：OpenAI首届开发者大会“OpenAI DevDay”；今日有6580亿元7天期逆回购到期

周二（11月7日）：澳洲联储利率决议；美联储理事沃勒发表讲话；国内成品油开启新一轮调价窗口

周三（11月8日）：FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在纽约经济俱乐部组织的一场讨论中担任主持人；2023年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根在堪萨斯联储联合主办的会议上发表演讲；美联储主席鲍威尔在一场活动上致开幕词；EIA公布月度短期能源展望报告；今日有3910亿元7天期逆回购到期

周四（11月9日）：FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话；日本央行行长植田和男接受英国金融时报的采访

周五（11月10日）：欧洲央行行长拉加德发表讲话；第六届“进博会”闭幕

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
2023-11-07	待定	中国	10月出口金额: 当月同比	重要	-6.2	-3.8111	
2023-11-07	待定	中国	10月出口金额: 人民币: 当月同比	重要	-0.6		
2023-11-07	待定	中国	10月官方储备资产: 其他储备资产(亿美元)	重要			
2023-11-07	待定	中国	10月进口金额: 当月同比	重要	-6.3	-4.7125	
2023-11-07	待定	中国	10月进口金额: 人民币: 当月同比	重要	-0.9		
2023-11-07	待定	中国	10月外汇储备(亿美元)	重要	31150.7		
2023-11-07	18:00	欧盟	9月欧盟:PPI: 同比(%)	重要	-10.5		
2023-11-09	09:30	中国	10月CPI: 同比(%)	重要	0	-0.0462	
2023-11-09	09:30	中国	10月PPI: 同比(%)	重要	-2.5	-2.6125	
2023-11-09	21:30	美国	11月04日当周初次申请失业金人数: 季调(人)	重要	217000		
2023-11-10	待定	中国	10月M0: 同比(%)	重要	10.7		
2023-11-10	待定	中国	10月M1: 同比(%)	重要	2.1		
2023-11-10	待定	中国	10月M2: 同比(%)	重要	10.3	10.4333	
2023-11-10	待定	中国	10月社会融资规模: 当月值(亿元)	重要	41200		
2023-11-10	待定	中国	10月社会融资规模存量: 同比	重要	9	9.3667	
2023-11-10	待定	中国	10月新增人民币贷款(亿元)	重要	23100	6333.33	33

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

本周看点颇多，包括第六届进博会、中国十月经济数据、欧元区 10 月 PMI、OpenAI 首届开发者大会等，美联储主席鲍威尔及日本央行行长植田和男等央行高级官员预计也会露面公开讲话，揭示其对经济和通胀状况的最新看法，可能会透露有关未来政策路径的进一步线索。

能源方面，巴以战事持续。据新华社报道，卫星图像显示加沙北部部分区域在以色列持续轰炸下已被夷为平地，以军的地面部队继续在空军和海军掩护下，向加沙北部的加沙城推进。根据以军的最新表态，其基本已经结束了在加沙城周边郊区的主要战斗，对加沙城实现了南北合围。哈马斯的武装人员则不断利用地下隧道和地形优势，对以军发动突袭，伊朗支持的黎巴嫩真主党与以色列同样针锋相对。

目前，市场屏息观察战况是否有扩大趋势。世界银行此前警告称，巴以冲突一旦升级，将严重影响全球原油供应。最严重情况下，国际油价可能涨至每桶接近 160 美元，突破历史最高纪录，并进一步推升食品价格。

下周美国也将公布 API 库存原油数量，美国能源署（EIA）也将发布月度能源展望报告。

此外，今日（11 月 5 日）起，北美地区开始实行冬令时，美国和加拿大金融市场交易时间（金银、美油、美股等）和经济数据公布时间将较夏令时延后一小时，即明日起，金银、美油将于北京时间 7:00 开盘，美股将于北京时间 22:30 开盘，敬请投资者留意。

11 月 6 日至 10 日当周重磅财经事件一览，以下均为北京时间：

中国通胀数据、中国金融、贸易数据陆续公布

下周，中国将陆续发布 CPI、进出口及社融等重磅数据。

北京大学国民经济研究中心指出，随着宏观稳经济政策持续发力，近期经济加速恢复释放出积极的信号，但中国面临的内部和外部环境仍旧复杂多变，国内有效需求

仍底部徘徊，经济内生修复动能仍需加强，恢复和扩大需求是未来经济持续上涨的关键所在。

该机构预计，出口方面，海外需求仍未企稳，叠加出口管制，预计 10 月份出口金额同比下降 4.0%，较 9 月份收窄 2.2 个百分点；进口方面，宏观政策持续发力，经济基本面修复，内需释放积极信号对进口增速形成支撑，但房地产去产能继续，贸易壁垒高企，叠加汇率仍未完全进入升值区间，预计 10 月份进口金额同比下降 5.4%，较 9 月份收窄 0.9 个百分点。

CPI 方面，食品项受猪肉供给偏松叠加蔬菜蛋类价格回落影响，食品价格环比下跌，非食品项受出行需求回落、工业消费品成本推动影响，非食品价格环比持平，预计 10 月 CPI 同比下跌 0.2%，较 9 月回落 0.2 个百分点。

PPI 方面，国际油价主要受需求预期减弱叠加市场风险偏好回落影响有所回落，带动国内工业上游生产资料价格支撑减弱，生活资料价格受中下游工业需求回温影响保持平稳，工业生产价格同比低位震荡消化，预计 10 月 PPI 同比下跌 2.7%，较 9 月下降 0.2 个百分点。

人民币贷款方面，在稳经济、促恢复、扩内需等政策持续出台下，尤其是楼市政策松绑和降息等政策的短期效应明显，支撑信贷规模，但楼市回暖持续动力有待观察以及市场预期不稳仍一定程度制约信贷扩张，预计 2023 年 10 月新增人民币贷款 6500 亿元，同比多增 348 亿元。

同时，伴随央行推行稳健的货币政策精准有力，国内稳增长政策及降息政策的持续落地，以及去年基数开始下行，共同支撑 M2 同比增速高位运行，预计 2023 年 10 月末 M2 同比增长 10.3%，较 9 月持平。

第六届进口博览会

第六届进口博览会已于周日开幕，预计将于下周五闭幕，持续时间贯穿下周。

本届进博会为新冠疫情来首次全面恢复线下举办，将迎来 154 个国家、地区和国际组织的来宾，其中有 11 个国家首次参展，34 个国家首次线下参展。

企业展吸引了近 20 家世界 500 强和行业龙头企业，以及 500 多家中小企业首次签约参展。齐聚全球十五大整车品牌、十大工业电气企业、十大医疗器械企业、三大矿业巨头、四大粮商、五大船运公司等头部企业。

OpenAI 首届开发者大会，没有 GPT-5

OpenAI 将于 2023 年 11 月 6 日在旧金山举办首届开发者大会。OpenAI 在官网称，为期一天的活动将邀请来自世界各地的数百名开发者与 OpenAI 团队一起预览新工具并交流想法。

此前，OpenAI 联合创始人 Sam Altman 在推特上表示：

“11 月 6 日，我们将展示一些非常不错的进展。大家别激动，既不是 GPT-5、也不是 4.5、或任何与之相关的事，但我仍然认为，人们到时会非常高兴。”

公告显示，此次大会将接待来自世界各地的数百名开发人员，为其技术人员提供会议，并有机会和 OpenAI 团队聚集在一起预览新工具并交流想法。现场与会者还可以参加由 OpenAI 技术人员主持的分组会议。

欧元区 PMI、美国首申等数据、多位央行官员露面讲话

11 月 6 日，日本将公布 10 月服务业 PMI 数据，德国、欧盟公布 10 月 PMI 数据；7 日，欧盟公布欧元区 9 月 PPI 数据；8 日，德国公布 10 月 CPI 数据，美国公布原油库存数据；9 日，美国公布 11 月 4 日当周初次申请失业金人数。

此外，包括欧央行行长拉加德、日本央行行长植田和男，以及美联储主席鲍威尔、纽约联储主席威廉姆斯等官员都将露面并发表讲话，可能会透露各大经济体有关未来货币政策路径的进一步线索。

● 其他重要数据、会议及事件

国内油价调整

继前期“两连降”后，国内油价又有好消息！

按照国内成品油调价机制，就在 11 月 7 日（周二）24 时，国内油价将迎来年内第 22 次价格调整。据专业机构数据，第 8 个工作日，参考原油变化率为-2.48%，预计汽柴油下调 100 元/吨，突破 50 吨的下调红线。如无重大变化，油价有望实现“三连降”。

世界互联网大会乌镇峰会举行

以“建设包容、普惠、有韧性的数字世界——携手构建网络空间命运共同体”为主题的 2023 年世界互联网大会乌镇峰会，将于 11 月 8 日-10 日在浙江乌镇举行。本次乌镇峰会围绕全球发展倡议数字合作、数字化绿色化协同转型、数据治理、算力网络、人工智能、青年与数字未来等议题，举办 20 场分论坛。

2023 金融街论坛年会开幕

11 月 8 日-10 日，2023 金融街论坛年会在北京举行。今年的论坛采取“主论坛+平行论坛+金融科技大会”的活动框架，其中论坛年会由 1 个主论坛和 3 个平行论坛组成，共设置 22 场活动（含开、闭幕式及专场活动），邀请到来自全球 30 多个国家和地区的 400 余位重量级嘉宾出席。

世界顶尖科学家论坛举行

11 月 6 日-8 日，第六届世界顶尖科学家论坛将在上海举行，本届论坛将成为顶科论坛创设以来规模最大、规格最高的一场盛会。该论坛有来自 25 个国家和地区，包括 27 位诺奖得主在内的 100 余位海外顶尖科学家、40 余位中国两院院士、120 余位中外优秀青年科学家等 300 余位全球科学家参会。

2023 国际商用车展举办

11 月 8 日-11 日，2023 国际商用车展（CCVS）将在武汉举办。国际商用车展逢单年举办，自 2012 年以来，已成功举办五届，是国内唯一国家级的商用车展会，也是目前亚洲规模最大的商用车展会。

第二十届中国国际农产品交易会举办

由中国农业农村部、山东省人民政府共同主办的第二十届中国国际农产品交易会，将于 11 月 9 日-12 日在山东省青岛市举办。今年的国际农产品交易会设置了粮油、果蔬、畜禽、水产、茶叶、地标农产品、农垦、农业农村服务业、国际等 11 个展区。

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。