

本周关注 APEC 峰会、中国社融和美国 CPI

兴证期货·研究咨询部

2023 年 11 月 13 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,包括中美元首本周会晤并将共同出席 APEC 峰会;中国社融、美国 CPI 等多项重要数据公布;美国政府本周五或再度停摆;腾讯、阿里、京东公布财报。

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13日）：中国10月M2货币供应年率；中国10月新增人民币贷款（亿元）；中国10月M0货币供应年率；中国10月M1货币供应年率；中国10月社会融资规模（亿元）

周二（11月14日）：美国10月政府预算（亿美元）；英国10月失业率；欧元区第三季度GDP年率修正值；欧元区11月ZEW经济景气指数；美国10月CPI

周三（11月15日）：中国10月社会消费品零售总额年率；中国10月规模以上工业增加值年率；美国10月PPI年率；美国10月零售销售月率；美国11月纽约联储制造业指数；美国9月商业库存月率；美国至11月10日当周API原油库存（万桶）

周四（11月16日）：美国至11月11日当周初请失业金人数（万人）；美国11月费城联储制造业指数；中国70城住宅销售价格

周五（11月17日）：欧元区10月CPI月率

二、全球事件日历

周一（11月13日）：今日有180亿元7天期逆回购到期

周二（11月14日）：FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话；美联储副主席杰斐逊就经济面临的不确定性发表讲话；IEA公布月度原油市场报告

周三（11月15日）：2023年亚太经合组织(APEC)峰会将在11月15日至17日在美国旧金山召开；国新办就国民经济运行情况举行发布会；今日有8500亿元1年期中期借贷便利(MLF)和4740亿元7天期逆回购到期；2023年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比就经济与货币政策发表讲话

周四（11月16日）：欧洲央行行长拉加德发表讲话；FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在美国国债市场会议上发表讲话；美联储理事巴尔在美国国债市场会议上发表讲话

周五（11月17日）：美国国会临时拨款法案到期，政府可能再度停摆；2023年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比就经济发表讲话

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
2023-11-13	待定	中国	10月M0:同比 (%)	重要	10.7		
2023-11-13	待定	中国	10月M1:同比 (%)	重要	2.1		
2023-11-13	待定	中国	10月M2:同比 (%)	重要	10.3	10.4467	
2023-11-13	待定	中国	10月社会融资规模:当月值(亿元)	重要	41200		
2023-11-13	待定	中国	10月社会融资规模存量:同比	重要	9	9.3858	
2023-11-13	待定	中国	10月新增人民币贷款(亿元)	重要	23100	6400	
2023-11-14	18:00	欧盟	11月欧元区:ZEW经济景气指数	重要	2.3		
2023-11-14	21:30	美国	10月CPI:季调:环比 (%)	重要	0.4	0.1	
2023-11-14	21:30	美国	10月CPI:同比 (%)	重要	3.7		
2023-11-14	21:30	美国	10月核心CPI:季调:环比	重要	0.3	0.3	
2023-11-14	21:30	美国	10月核心CPI:同比 (%)	重要	4.1	4.1	
2023-11-15	10:00	中国	10月工业增加值:当月同比 (%)	重要	4.5	4.3158	
2023-11-15	10:00	中国	10月固定资产投资:累计同比 (%)	重要	3.1	3.1167	
2023-11-15	10:00	中国	10月社会消费品零售总额:当月同比 (%)	重要	5.5	7.2526	
2023-11-15	21:30	美国	10月PPI:最终需求:季调:环比 (%)	重要	0.5	0.1	
2023-11-15	21:30	美国	10月PPI:最终需求:季调:同比 (%)	重要	2.2		
2023-11-15	21:30	美国	10月PPI:最终需求:剔除食品	重要	0.3	0.2	

			和能源:季调:环比(%)				
2023-11-15	21:30	美国	10月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比(%)	重要	2.7		
2023-11-15	21:30	美国	10月核心PPI:季调:环比(%)	重要	0.1		
2023-11-15	21:30	美国	10月核心PPI:季调:同比(%)	重要	2		
2023-11-15	21:30	美国	10月核心零售总额:季调:环比(%)	重要	0.64		
2023-11-15	21:30	美国	10月零售销售总额:季调:环比(%)	重要	0.71	-0.1	
2023-11-15	21:30	美国	10月零售销售总额:季调:同比(%)	重要	3.75		
2023-11-16	21:30	美国	11月11日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	217000		
2023-11-17	18:00	欧盟	10月欧盟:CPI:同比(%)	重要	4.9		
2023-11-17	18:00	欧盟	10月欧元区:CPI:环比(%)	重要	0.3		
2023-11-17	18:00	欧盟	10月欧元区:CPI:同比(%)	重要	4.3	3.2	
2023-11-17	21:30	美国	10月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	117.7		
2023-11-14	18:00	欧盟	11月欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话	重要		2023-11-14	18:00
2023-11-15	02:45	美国	11月芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话	重要		2023-11-15	02:45
2023-11-15	10:00	中国	11月国新办就国民经济运行情况举行发布会	重要		2023-11-15	10:00
2023-11-16	09:30	中国	10月国家统计局发布大中城市住宅销售价格报告	重要		2023-11-16	09:30

2023-11-16	23:25	美国	11月纽约联储主席威廉姆斯发表讲话	重要		2023-11-16	23:25
2023-11-17	00:35	美国	11月美联储理事巴尔发表讲话	重要		2023-11-17	00:35

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

11月13日至11月17日当周重磅财经事件一览，以下均为北京时间：

国家主席习近平时隔六年再度访问美国

据央视新闻客户端消息，外交部发言人华春莹宣布：应美国总统拜登邀请，国家主席习近平将于11月14日至17日赴美国旧金山举行中美元首会晤，同时应邀出席亚太经合组织第三十次领导人非正式会议。此行为习近平主席六年来首次访问美国。

人民日报在《本着对历史、对人民、对世界负责的态度发展中美关系——瞩望中美元首旧金山会晤》一文中指出：

“合作共赢是中美关系半个世纪以来的真实叙事，以竞争定义全部中美关系，既不尊重历史，也不符合事实。中美共同利益远远大于分歧，中美各自取得成功对彼此是机遇而非挑战。双方完全可以相互成就、共同繁荣，造福两国，惠及世界。”

美国政府可能又要关门了

本周五，距离美国国会9月30日赶在政府关门前最后一刻通过的临时拨款法案到期，共和党和民主党在国际援助、边境安全资金和财政政策方向等问题上分歧严重，没有明确的妥协途径。国会预算僵局至今仍毫无进展，美国政府本周将再度面临停摆危机。

媒体称，这凸显美国国会对立情势日益严峻，自不到两个月前暂解政府关门危机以来，国会的预算僵局几乎没有任何进展。

此前，评级机构穆迪将美国的评级展望从“稳定”下调至“负面”。

穆迪称，美国财政实力的下行风险已经增加，可能不再能完全被特有的信贷优势所抵消。在更高利率的背景下，如果没有有效的财政政策来减少政府支出或增加收入，穆迪预计美国的财政赤字将保持非常大的状态，显著削弱债务可承受性。美国国会内持续的政治两极分化，增加了无法就放缓政府债务可承受性下降（所需的计划）达成共识的风险。

若联邦政府被迫关门，除重要的基础运作外，大多数联邦医疗保健、教育、科学、研究和劳工计划都会陷入困境或停摆，为美国家庭和经济带来困扰。大约 200 万联邦机构雇员的薪资将中断，而其中一些人得被迫无薪上班，包括机场的行李查验人员，全美 130 万名现役军人也必须继续坚守岗位，等到国会通过预算再补领欠薪。

中国金融数据公布

本周，中国将公布社融等重磅金融数据。

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，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。

社零、用电量等关键经济数据

本周三，中国将公布社零等关键经济数据，同时国新办将就国民经济运行情况举办发布会；周五，国家能源局将公布社会用电量数据。

德邦证券分析师芦哲等指出，从 10 月的高频数据和先导指标来看，经济修复动能有所转弱，但下旬增发国债调整预算，极大提振社会信心和预期。往后看，积极财政政策有望带动经济总需求继续修复，从今年 Q4 到明年 Q1，接下来半年内经济修复动能预计将逐步增强。

芦哲预计，随着增发国债和专项债额度提前下达，11-12 月预计 PMI 将回到荣枯线以上。预计 10 月工业增加值增速可能为 4.4%左右。小商品价格坚挺印证小型企业需求韧性，高基数因素褪去汽车销售同比增速或抬升。服务消费方面，十一假期带动人口流动增加，国庆档票房收入或受限于供给有限略显乏力，快递量同比保持增加，预计 10 月社零增速可能为 7.5%左右。

70 城房价数据出炉

本周四，国家统计局将公布 70 个大中城市住宅销售价格月度报告。

最新数据显示，11 月第 2 周，新房二手房成交面积环比增速均有回落。30 城新房成交面积环比下降 27%，同比上升 5%。其中二线与三线城市环比回落幅度较大；15 城二手房成交面积环比下降 10%，同比上升 34%。三线城市环比回落较为明显。

此前，中国人民银行行长潘功胜表示，当前我国房地产市场正经历结构性转变，房地产金融风险可控。

住建部部长倪虹表示，将会同有关部门，指导地方落实中央一系列重大部署，努力满足人民群众的住房需求，促进房地产市场平稳健康和高质量发展。据新华财经报道，人民银行加力推动“第二支箭”支持民营房地产企业债券融资。本周厦门、苏州等地完成土地出让。

美联储多名官员讲话，年内会有“最后一加”吗？

本周美股三大指数出现反弹，标普 500、纳斯达克指数和道琼斯工业指数分别上涨了 1.31%、2.37%和 0.65%。

本周，包括副主席杰斐逊、纽约联储主席威廉姆斯在内的多位官员将发表讲话，同时市场紧盯 CPI、PPI、零售销售、首申等一系列反映美国经济热度的重要数据。

华西证券分析师王一棠指出，目前标普 500 席勒市盈率为 29.89，仍明显高于历史平均数和中位数。由于美股估值水平尚未消化充分，美国经济端存在一些问题的尚未解决，且美联储货币政策短期难以转为宽松，叠加评级机构穆迪已把美国的评级展望从“稳定”下调至“负面”，预计未来一段时间美股大盘仍将出现进一步回调。

微软举行 ignite 技术大会

微软将于 11 月 15 日-17 日举行 ignite 技术大会，官方预热显示，本次大会的主要内容将围绕 AI 展开，微软可能会对 Microsoft 365 Copilot、Security Copilot 等产品进行更详细的展示，据介绍，此次大会上全球顶级技术专家及合作伙伴将汇聚一堂，围绕三大热点议题展开讨论：

如何将 AI 功能全面融入工作环境中

如何保护企业基础架构安全

如何管理数据和商业应用

11 月 15 日，微软董事长兼 CEO 萨提亚·纳德拉将发表开幕式演讲。

● 其他重要数据、会议及事件

12500 亿元逆回购和 8500 亿元 MLF 到期

下周中国央行公开市场将有 12500 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 180 亿元、3530 亿元、4740 亿元、2020 亿元、2030 亿元；此外下周三（11 月 15 日）还将有 8500 亿元 MLF 到期。

2023 中国 5G+工业互联网大会举办

11 月 19 日至 21 日，2023 中国 5G+工业互联网大会将在湖北武汉举行。本次大会为期 3 天，以“数实融合 大力推进新型工业化”为主题，按照“1+2+20+N”的总体架构，将举办 1 场开幕式，2 场专题会议，20 场平行会议和 N 场特色活动。

中国 5G+工业互联网大会是“5G+工业互联网”领域的首个国家级大会，至今已在湖北武汉连续成功举办三届。

星舰二次发射

埃隆·马斯克（Elon Musk）旗下火箭公司 SpaceX 即将对其星舰系统进行第二次试飞。若试飞成功，SpaceX 可能着手实现马斯克预设的目标，即在明年年底前用星舰发射星链卫星。SpaceX 也可能开始展示在轨道上为星舰加油，这是 NASA 阿尔忒弥斯重返月球计划的一个重要里程碑，该计划将依靠星舰将宇航员送上月球表面。

在 4 月份的试飞中，超重型助推器上 33 个猛禽发动机中有 6 个在升空前或飞行中发生故障。助推器发动机舱的推进剂泄漏和起火最终迫使 SpaceX 切断了与火箭主要飞行计算机的连接，火箭在飞行两分钟多后失去了控制。SpaceX 花了差不多半年时间才修复了发射台的大面积损坏。

俄罗斯柴油和汽油出口禁令或全面解除

据媒体援引消息人士，俄罗斯柴油和汽油出口禁令将于下周全面解除。消息人士称，俄罗斯政府已告知该国燃料生产商，要为取消对柴油和汽油出口的所有剩余限制做好准备。

俄罗斯世界上最大的柴油类燃料海运出口国。9 月 21 日，俄罗斯宣布对汽油和柴油出口实施临时限制，以保障其国内供应。俄罗斯政府于 10 月 6 日放松了出口禁令，取消通过管道向港口出口柴油的限制，不过，俄罗斯保留了对汽油出口的限制措施。

腾讯、阿里巴巴等互联网巨头财报将公布

京东、腾讯、阿里巴巴、小鹏汽车、网易等上市公司将公布财报。

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。