

本周重点关注美联储 11 月货币政策会议纪要

兴证期货·研究咨询部

2023 年 11 月 20 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

重磅事件方面, 美联储将于本周三公布 11 月货币政策会议纪要; OPEC+部长级会议将于本周日(11月26日)举行, 会上将讨论稳油价的后续措施。重磅数据方面, 中国将公布全社会用电量数据, 以及一年期贷款市场报价利率; 日本、德国、英国和欧盟将发布 11 月 PMI(初值), 德国还将发布第三季度 GDP 总量, 日本将发布 10 月 CPI 数据。

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20日）：中国至11月20日一年期贷款市场报价利率；德国10月PPI月率；美国10月谘商会领先指标月率

周二（11月21日）：加拿大10月CPI月率；美国10月成屋销售总数年化(万户)

周三（11月22日）：美国至11月17日当周EIA原油库存(万桶)；美国至11月17日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)；美国至11月18日当周初请失业金人数(万人)；美国10月耐用品订单；美国11月密歇根大学消费者信心指数终值

周四（11月23日）：法国11月制造业PMI初值；美国至11月17日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)；美国至11月18日当周初请失业金人数(万人)；美国10月耐用品订单；美国11月密歇根大学消费者信心指数终值

周五（11月24日）：日本10月核心CPI年率；德国11月制造业PMI初值；欧元区11月制造业PMI初值；英国11月制造业PMI；英国11月服务业PMI

二、全球事件日历

周一（11月20日）：今日有1130亿元7天期逆回购到期

周二（11月21日）：英国央行行长贝利发表讲话；澳洲联储公布11月货币政策会议纪要

周三（11月22日）：美联储公布11月货币政策会议纪要

周四（11月23日）：美国及日本股市将因感恩节休市一日；欧洲央行公布10月货币政策会议纪要

周五（11月24日）：欧洲央行行长拉加德发表讲话

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
2023-11-20	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):1年	中等	3.45		
2023-11-20	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):5年	中等	4.2		
2023-11-21	22:30	美国	10月芝加哥联储全国活动指数	中等	0.02		
2023-11-21	22:55	美国	11月18日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	3		
2023-11-21	23:00	美国	10月成屋销售:环比折年率(%)	中等	-1.98		
2023-11-21	23:00	美国	10月成屋销售折年数(万套)	中等	396		
2023-11-22	21:30	美国	10月耐用品除国防外订单(初值):季调:环比(%)	中等	5.78		
2023-11-22	21:30	美国	10月耐用品除运输外订单:季调:环比(初值)(%)	中等	0.47		
2023-11-22	23:00	美国	11月密歇根大学消费者现状指数	中等	70.6	69.5	65.7
2023-11-22	23:00	美国	11月密歇根大学消费者预期指数	中等	59.3		
2023-11-22	23:30	美国	11月17日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	15324		
2023-11-22	23:30	美国	11月17日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	中等	3592		
2023-11-23	21:30	美国	11月18日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	231000		
2023-11-23	21:30	美国	11月11日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1865000		
2023-11-24	17:00	中国	10月服务贸易差额:当月值(亿美元)	中等	-231.479755		

2023-11-24	22:45	美国	11月 Markit 服务业 PMI:商务活动:季调	中等	50.6		
2023-11-24	22:45	美国	11月 Markit 制造业 PMI:季调	中等	50		

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

美联储 11 月 FOMC 会议纪要

上次会议美联储如期暂停加息，同时美联储主席鲍威尔对加息的态度并不像此前一样强硬，这导致了美债收益率持续下跌，美股在 11 月大幅度反弹。

随后公布的 10 月就业和通胀数据均出现超预期的放缓，这也让多方机构预期美联储本轮的加息政策已经结束，风险情绪进一步回暖支持股市走高。然而，美联储的一些官员仍不愿承认加息已经结束的说法，以避免抗通胀任务变得复杂。

周三公布的会议纪要或表明在美国经济明显放缓之际，美联储进一步加息的意愿有多大。但预计降息不在考虑当中，这可能为当前市场空前的乐观情绪泼上冷水。

OPEC+部长级会议

第 36 届欧佩克和非欧佩克产油国部长级会议 11 月 26 日举行。

三位 OPEC+消息人士表示，该组织将在本月早些时候开会时考虑是否进一步削减石油供应。此前油价自 9 月底以来已下跌近 20%。消息人士表示，现有的限制措施可能还不够，该组织可能会在会议上分析是否可以实施更多措施。可能会讨论进一步减产。

一位消息人士称：

“在基本面总体保持稳定的情况下，在下次会议之前市场波动更大，这是令人不快的。部长们可能会就如何采取更多措施来确保稳定的趋势表达一些想法。”

德国、法国、欧元区、美国 PMI 数据

德国和法国 10 月份制造业 PMI 分别为 40.8 和 42.8，过去 15 个月几乎没有增长。

市场预计这一情况在 11 月也不会改变。而这种萎靡的现象已经蔓延至服务业，法国 10 月服务业 PMI 放缓至 45.2，连续第五个月收缩，而德国服务业 PMI 在过去三个月也开始放缓，跌至 48.2 的收缩区域。

由于欧洲经济火车头失去增速，欧元区 PMI 也持续萎靡，10 月制造业 PMI 降至 43.1，连续三个月放缓。服务业 PMI 降至 47.8。

相比之下，美国的整体数据仍处于荣枯线之上，但近期出现放缓，市场预期美国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值为 50.5%，服务业 PMI 初值或跌至收缩区间，预计为 49.8。

● 其他重要数据、会议及事件

成品油调价窗口开启

国内成品油价格将于 11 月 21 日 24 时进行调整。近日国际油价显著下跌，16 日美油、布油均逼近 7 月 10 日低点。有分析表示，再度回落的国际油价助力了国内油价的下调。7 日，国内成品油价格年内第 9 次下调，国内汽、柴油价格（标准品）每吨分别降低 140 元、135 元。

第二届全球数字贸易博览会

第二届全球数字贸易博览会将于 11 月 23 日至 27 日在杭州举办。

今年的数贸会国际化特色鲜明。已有 68 个国际组织和境外商协会、63 个国家和地区的 80 位国际政要及驻华使节确认参会。800 多家企业线下参展，

专业化特征突出。本届数贸会将举办开幕式暨主论坛、10 场重点主题论坛和超百场重点配套活动，500 多名国内外专家学者将在论坛上交流研讨，并将发布《中国数字贸易发展报告》等 110 余项重点成果。

全球数商大会开幕

2023 全球数商大会将于 11 月 25 日在上海开幕，以“数联全球、商通未来”为主题。大会将以上海为主会场，将于 11 月 25 日至 26 日在上海张江科学会堂举办，并于 28 日在香港设立分会场，同时在 11 月 25 日至 12 月 25 日期间持续举办数据交易节及巡展活动。

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。