

## 本周重点关注中国 PMI 和美国 PCE 价格指数

兴证期货·研究咨询部

2023 年 11 月 26 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, 重磅事件方面, 第二十八届联合国气候变化大会将于 11 月 30 日至 12 月 12 日在迪拜举行, 将对世界各国在实现《巴黎协定》目标方面取得的进展进行首次盘点; 智界 S7 及华为全场景发布会将于 11 月 28 日在上海举办, 预计将展示华为多项黑科技; 2023 人工智能计算大会 AICC 即将在北京启幕。

重磅数据方面, 中国将公布 11 月官方 PMI, 欧元区将公布 11 月 CPI, 美国将公布 PCE 价格指数。

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27日）：中美国10月新屋销售总数年化；中国10月规模以上工业企业利润

周二（11月28日）：美国9月S&P/CS20座大城市房价指数年率；美国11月谘商会消费者信心指数

周三（11月29日）：美国三季度实际GDP；越南11月进出口

周四（11月30日）：美国10月核心PCE物价指数；中国11月官方制造业PMI；欧元区11月CPI初值

周五（12月1日）：法国、德国、欧元区11月制造业PMI终值；中国11月财新PMI；韩国11月进出口

## 二、全球事件日历

周一（11月27日）：欧央行行长拉加德在欧洲议会发表讲话

周二（11月28日）：华为智界S7及华为全场景发布会

周三（11月29日）：2023人工智能计算大会AICC在北京揭幕

周四（11月30日）：第二十八届联合国气候变化大会；美联储公布经济状况褐皮书

周五（12月1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
2023-11-27	23:00	美国	10月新房销售 年化总数:季调 (千套)	重要	759		
2023-11-29	21:30	美国	第三季度 GDP(预估):环 比折年率(%)	重要	2.1	4.9	
2023-11-30	09:30	中国	11月官方制造 业 PMI	重要	49.5		
2023-11-30	18:00	欧盟	10月欧盟:失 业率(%)	重要	6		
2023-11-30	18:00	欧盟	10月欧元区: 失业率:季调(%)	重要	6.5		
2023-11-30	21:30	美国	10月个人消费 支出:季调(十 亿美元)	重要	18853.4		
2023-11-30	21:30	美国	10月核心 PCE 物价指数:同比 (%)	重要	3.68		
2023-11-30	21:30	美国	10月人均可支 配收入:折年 数:季调(美元)	重要	60556		
2023-11-30	21:30	美国	11月25日当周 初次申请失业 金人数:季调 (人)	重要	209000		
2023-12-01	17:00	欧盟	11月欧元区:制 造业 PMI	重要	43.1	43.4	
2023-12-01	23:00	美国	11月制造业 PMI	重要	46.7		

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

第二十八届联合国气候变化大会将于 11 月 30 日至 12 月 12 日在迪拜举行

联合国气候变化迪拜大会定于 11 月 30 日至 12 月 12 日在阿联酋迪拜举行，将对世界各国在实现《巴黎协定》目标方面取得的进展进行首次盘点。

《联合国气候变化框架公约》的最新报告指出，如果各国提交的最新国家自主贡献得以实施，预计到 2030 年，全球温室气体排放量将比 2019 年仅仅低了 2%。而根据联合国政府间气候变化专门委员会的科学研究，要实现到本世纪末将气温升幅控制在 1.5 摄氏度以内的目标，到 2030 年，温室气体排放量必须比 2019 年减少 43%。

### 2023 人工智能计算大会 AICC

11 月 29 日，2023 人工智能计算大会 AICC 即将在北京启幕。本届 AICC 以“智算力就是创新力”为主题，设立 1 场主论坛、6 场主题论坛、1500 m<sup>2</sup> 实景 AI 创新科技展，展示智能计算时代最前沿的技术革新和落地走向。

当前，智算技术和应用快速演进，引领科技和产业进入新一轮深刻变革。本届大会围绕智算基础设施、生成式 AI 与大模型技术、产业数智转型等热点话题，云集政府领导、学者专家、业界领袖、国际组织代表及技术创新先锋，将通过精彩分享、高峰对话、权威报告与创新成果的发布展示，为业界呈现前沿、权威的智算产业趋势、技术创新路径以及应用落地成果。

### 中国 11 月官方 PMI

本周四，中国将公布 11 月制造业 PMI 数据。

此前的数据显示，中国制造业 PMI 在 9 月一度回暖至 50.2 后，由于受公共假期影响再次跌回 49.5。

新订单指数、从业人员和原材料库存指数均出现下降，反映当下制造业市场的需求下降。服务业 PMI 在 10 月回落至 50.6，9 月为 51.7，自今年 3 月以来从 58.2 的高位一路向下，显示提振内需的迫切性。

市场对 11 月 PMI 数据预期乐观，官方制造业 PMI 预计回暖至 49.8，服务业 PMI 预计回暖至 51.3。

### 拼多多财报

拼多多将于 11 月 28 日美股盘前公布业绩。分析师预计拼多多 Q3 营收将达到 548.3 亿元，同比增长 55%；调整后净利润将达到 130.6 亿元，同比增长 5%。近期共有 39 位分析师给出“买入”及以上评级，平均目标价格 125.31 美元。

此外，TipRanks 数据显示，回顾拼多多过去 8 个季度的业绩，有 6 个季度的营收超出市场预期；盈利公布后的股价平均变动为 15.2%，且当日股价上涨的概率较大。

目前来看，拼多多在今年的前两个季度中，业绩均超出市场预期，财报发布后分别大涨 15.43%、18.99%。如果拼多多本季度业绩再次大胜预期，有望延续赚钱效应。

回看 2023 年 Q2，由于消费复苏和有效的促销策略，拼多多营收实现了两位数的高增长，交易服务收入同比增长 131%，但 Temu 全球化扩张带来销售和营销支出同比增长 55%。

对于本季度，市场更多关注其纯利表现以及 Temu 的具体数据。

高盛此前在报告中指出，Temu 受欢迎程度的迅速上升得益于该公司加大营销投资、价格低廉、重视促销以及推荐活动的成功，预计 Temu 的活跃用户数量和订单量都会增加。

瑞银也表示，其国内市场业务产生的强劲现金流以及社区团购带来的增量利润可以支持 Temu 的快速海外扩张。

## 华为将于 11 月 28 日举办智界 S7 及全场景发布会

智界 S7 及华为全场景发布会将于 11 月 28 日在上海举办。

根据华为介绍，作为其首款轿车，智界 S7 拥有超 800 公里续航，且搭载华为途灵智能底盘，在无人驾驶的状态下，智界 S7 可熟练完成礼让行人、倒车避让、极限会车、自动泊车、自动接驾等一系列操作。

2023 年广州车展期间，华为智能汽车解决方案 BU 董事长余承东曾宣称，智界 S7 将首发华为多项黑科技，且技术能力领先整个行业至少一代以上。

## 欧元区 11 月 CPI

欧元区 10 月总体 CPI 同比从上个月的 4.3% 降至 2.9%。尽管一些欧洲央行政策制定者强调他们预计利率将进一步上升，但随着通胀的持续下降，投资者押注欧洲央行可能成为第一个降息的主要央行，最早可能在明年第一季度降息。

欧元区 10 月已触及 2021 年 8 月以来的最低水平。市场预计欧元区 11 月份 CPI 同比将放缓至 2.8%，核心 CPI 预计同比放缓至 3.9%，前值为 4.2%。

### 美国 10 月 PCE

本月早些时候公布的 10 月 CPI 数据出现超预期放缓，市场对美联储 12 月加息的押注大幅缩减。如果本周四公布的美国核心 PCE（美联储首选的通胀指标）继续出现放缓态势，美联储可能难以维持此前所坚持的不排除明年进一步加息的可能，以及可能在明年进行降息。

美国 9 月核心 PCE 同比上涨 3.7%，为连续两个月放缓。市场预计，10 月份核心 PCE 同比放缓至 3.5%。10 月个人支出预计环比放缓至 0.2%，前值为 0.7%。

## ● 其他重要数据、会议及事件

### 特斯拉 Cybertruck 交付，可能只有 10 辆

当地时间 11 月 30 日，历经多次跳票的 Cybertruck 将交付首批量产车，但交付数量预计不会太多。

本周在墨西哥的一次活动中，特斯拉的全球产品设计总监哈维尔·维杜拉（Javier Verdura）表示，第一批交付的 Cybertruck 可能只有 10 辆。

据墨西哥国家报纸 Milenio 上周五报道，维杜拉在蒙特雷发表了主题演讲，他在演讲中赞扬了特斯拉多年来的成功，并预测电动汽车将在 2026 年左右开始超过汽油动力汽车。但他还说，第一批只有 10 辆 Cybertruck 将在 11 月 30 日德克萨斯州的 Cybertruck 交付日活动中交付。

### 东方航空济南至悉尼、兰州至曼谷开航

东方航空将于 2023 年 11 月 27 日起，新开“济南—悉尼”往返直飞航线，计划每周执行三班：去程为周一、周四、周六；回程为周二、周五、周日。东航兰州至曼谷直飞航班将于 11 月 30 日首航，去程为每周二、四、六；回程为每周三、五、日（12 月 1 日起）。

### 重庆直飞巴黎国际航线将恢复运行

海南航空将在 11 月 28 日正式恢复重庆直飞巴黎国际航线，首航航班将于北京时间 11 月 28 日 02:30 由重庆江北国际机场起飞，并于巴黎时间 11 月 28 日抵达巴黎戴高乐国际机场。

### 深证红利 300 指数、深证回购指数发布

深圳证券信息有限公司定于 2023 年 11 月 28 日发布深证红利 300 指数、深证回购指数。据深圳证券信息有限公司公告介绍，深证红利 300 指数反映深市分红水平较高、分红增长潜力较大的上市公司股价变化情况，在最近三年现金股息率排名靠前的深市 A 股中，选取股利增长率和未分配利润占比的综合排名前 300 名作为指数样本。

### 尿素、纯碱期货业务细则修订案施行

《郑州商品交易所尿素期货业务细则》修订案、《郑州商品交易所纯碱期货业务细则》，将于 2023 年 11 月 27 日起施行。本次修订适用于尿素期货 2402 及后续合约、纯碱期货 2406 及后续合约。

### 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。