

本周重点关注美国非农及 ADP 就业数据

兴证期货·研究咨询部

2023 年 12 月 4 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,重磅数据方面,美国将公布非农及 ADP 就业数据,中国将公布财新服务业 PMI、CPI、M2 货币供应年率等数据,欧元区将公布 PPI、PMI 数据。

重磅事件方面,COP28 进入第二周,多国央行将于周内公布利率决议,日本央行将举行货币政策审查研讨会。

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（12月4日）：瑞士11月CPI月率；美国10月工厂订单月率

周二（12月5日）：日本11月东京核心CPI年率；韩国第三季度GDP；欧元区10月PPI；中国11月财新服务业PMI

周三（12月6日）：美国11月ADP就业人数；美国10月贸易帐；欧元区10月零售销售月率

周四（12月7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；德、法、欧元区11月PMI终值；美国11月Markit服务业PMI终值；美国11月ISM非制造业PMI

周五（12月8日）：美国11月季调后非农就业人口(万人)；日本第三季度实际GDP年化季率修正值；美国12月密歇根大学消费者信心指数初值

二、全球事件日历

周一（12月4日）：欧洲央行行长拉加德发表讲话；日本央行举行首次长期货币政策审查研讨会

周二（12月5日）：澳洲联储公布利率决议；国内成品油开启新一轮调价窗口；2023全球汽车芯片创新大会开幕

周三（12月6日）：加拿大央行公布利率决议

周四（12月7日）：无

周五（12月8日）：上证50等指数将调整样本

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
2023-12-04	23:00	美国	10月耐用品:新增订单(百万美元)	重要	308176		279278
2023-12-04	23:00	美国	10月耐用品:新增订单:季调:环比(%)	重要	4.05		-5.4
2023-12-04	23:00	美国	10月全部制造业:新增订单(百万美元)	重要	613932		
2023-12-05	18:00	欧盟	10月欧盟:PPI:同比(%)	重要	-11.2		
2023-12-05	23:00	美国	11月非制造业PMI	重要	51.8		
2023-12-06	21:15	美国	11月ADP就业人数:季调(人)	重要	129158000		
2023-12-07	待定	中国	11月出口金额:当月同比	重要	-6.4	1.98	
2023-12-07	待定	中国	11月出口金额:人民币:当月同比	重要	-3.1		
2023-12-07	待定	中国	11月官方储备资产:其他储备资产(亿美元)	重要			
2023-12-07	待定	中国	11月进口金额:当月同比	重要	3	2.45	
2023-12-07	待定	中国	11月进口金额:人民币:当月同比	重要	6.4		
2023-12-07	待定	中国	11月外汇储备(亿美元)	重要	31012.24		
2023-12-07	18:00	欧盟	第三季度欧元区:GDP(终值):季调:环比(%)	重要	0.2	-0.1	
2023-12-07	18:00	欧盟	第三季度欧元区:实际GDP(终值):季调:同比(%)	重要	0.5	0.1	

2023-12-07	21:30	美国	12月02日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	218000		
2023-12-08	21:30	美国	11月失业率:季调(%)	重要	3.9	3.9	
2023-12-08	21:30	美国	11月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	150	175	
2023-12-09	09:30	中国	11月CPI:同比(%)	重要	-0.2	-0.1111	
2023-12-09	09:30	中国	11月PPI:同比(%)	重要	-2.6	-2.8182	

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

重磅非农数据将公布 将影响美联储后续政策路径

本周五, 美国将公布非农就业及失业率数据。市场目前预期为新增 17.5 万人。

10月美国新增非农就业 15 万, 大幅低于 9 月的 29.7 万人; 失业率意外上行 0.1pct 至 3.9%; 劳动参与率回落至 62.7%。9月岗位空缺小幅回升, 但离职率维持在低位, 且高频数据指示岗位空缺未来会继续回落。咨商会就业机会充足率指标以及 NFIB 招聘难度指标均显示美国就业市场仍然在持续降温, 失业率或继续上行。

新美联储通讯社 Nick Timiraos 此前撰文指出, 由于劳动力市场放缓, 美联储年内再度加息的理由减弱。因此, 如果 11 月非农数据低于预期, 将进一步强化美联储停止加息的确定性, 且非农就业下行速度也将预示联储开启降息的时点。

COP28 进入第二周

《联合国气候变化框架公约》第 28 次缔约方大会 (COP28) 会议进入第二周, 会议将于 12 月 12 日闭幕, 各国能否在应对气候变化问题上获得更大共识和突破将成为焦点。

从目前会议上的争论来看, 各国在是否继续使用化石燃料、绿色转型资金支持、巴以冲突等议题上存在较大分歧。

印度总理莫迪在会议上表示，自工业革命以来，发达国家排放了最多的导致气候变暖的气体：

“我们没有太多时间来纠正上个世纪的错误。在过去的一个世纪里，一小部分人类肆意开发大自然。然而，全人类正在为此付出代价，尤其是生活在全球南方的人们。”

马绍尔群岛因气候变暖导致的海平面上升，面临被淹没的风险，该国前总统希尔达·海涅周五辞去了 COP28 主要顾问委员会的职务，以抗议东道主阿联酋支持继续使用化石燃料。

海涅在辞职信中表示，据报道，阿联酋利用其在 COP28 会议上的角色为石油和天然气交易牵线搭桥，她对此“深感失望”。阿联酋强烈否认了这一指控。

第二周的议程包括气候变化与疾病的关系等内容，这将是联合国在年度气候会议中首次将公共卫生列入议程。由于气温持续攀升，营养不良、疟疾、腹泻和热应激都在增加，挤压医疗服务资源，预计微软创始人比尔盖茨将出席周日会议并发表演讲。

多国将公布利率决议 美联储官员进入静默期

Wind 数据显示，下周多国将公布利率决议。12 月 5 日，澳洲联储公布 12 月利率决议；12 月 6 日，英国央行发布 12 月金融稳定报告，就金融稳定召开新闻发布会，加拿大央行公布 12 月利率决议；12 月 8 日，印度央行公布 12 月利率决议。

此外，下周美联储将进入 12 月政策会议前的静默期，联储官员们在决议公布前十天内不能发表讲话或出席活动。芝商所 FEDWATCH TOOL 显示，市场认定美联储 12 月有 98.8% 的概率不加息。

中国公布 CPI 数据

本周六，中国将公布 11 月 CPI 年率，市场目前预期为与上月持平（-0.2%）。

首创证券分析师韦志超指出，尽管 10 月物价指数较弱，但随着增发万亿国债、一揽子化债等稳增长政策的支持，物价有修复的预期。不过，政策执行及落地需要时间，短期内或仍维持低位，稳增长政策仍有发力必要。

● 其他重要数据、会议及事件

2.14 万亿元逆回购到期

下周，央行公开市场 7 天期逆回购到期量为 21360 亿元，周一至周五分别到期 5010 亿、4150 亿、4380 亿、6630 亿、1190 亿元。

2023 中国企业家博鳌论坛将举办

12 月 2 日至 5 日，2023 中国企业家博鳌论坛将在海南博鳌举办。论坛以“聚焦新质生产力，增强发展新动能”为主题，将设置主论坛以及碳达峰碳中和创新创造大会、中国商会会长博鳌论坛、中国新消费发展大会、中国金融资本论坛、健康未来峰会等平行论坛和分论坛。

美国参议院银行委员会将召集银行业 CEO 开会

美国参议院银行委员会宣布，12 月 6 日将召集银行业的 CEO 们出席听证会，摩根大通、高盛、美国银行、花旗集团、摩根士丹利的 CEO 们都将列席，届时将会讨论有关金融行业的重要议题。

机票燃油附加费将下调

据悉，各平台接到航司通知，自 12 月 5 日（出票日期）起，继续下调中国国内机票燃油费价格。其中，800 公里（含）以下航线每位成人旅客燃油附加费为 50 元，800 公里以上航段每位旅客收取 90 元。此轮调价实施后，800 公里以下航线和 800 公里以上航线相较 11 月价格分别下调 10 元和 20 元。

油价迎新一轮调整窗口

中国成品油零售价“第 24 轮”调价窗口，将在 12 月 5 日迎来调整。11 月 28 日，中国第 5 个工作日参考原油变化率-0.49%，预计汽柴油下调 20 元/吨，未超过下调标准线（50 元/吨），暂时处于搁浅区间。

长沙国际车展周三开幕

第十九届中国（长沙）国际汽车博览会（简称“长沙国际车展”）将于 12 月 6 日至 11 日举办，首届麓山汽车论坛将于 12 月 6 日在车展现场举行。

淘宝好价节将开启

11月24日，淘宝对外表示，淘宝好价节将于12月9日晚上8点正式开启。相比往年的双12，在折扣力度、商家规模、商品规模上将有所提升。

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。