

本周重点关注中国 12 月官方制造业 PMI

兴证期货·研究咨询部

2023 年 12 月 25 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, 日本央行行长植田和男将于周一发表讲话, 华为将于周二举办问界 M9 及冬季全场景发布会, 短剧全球化峰会将于周三在北京举行。

重磅数据方面, 中国将于周日公布 12 月制造业 PMI, 及 11 月规模以上工业企业利润率, 美国将公布 11 月成屋签约销售指数及多项原油库存数据。

海外市场本周进入假期模式, 美股将于 25 日休市一日, 港交所将于 25、26 日休市。

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25日）：无

周二（12月26日）：7:30 日本11月失业率；22:00 美国10月S&P/CS20座大城市房价指数年率

周三（12月27日）：23:00 美国12月里奇蒙德联储制造业指数

周四（12月28日）：21:30 美国至12月23日当周初请失业金人数(万人)；23:00 美国11月成屋签约销售指数月率；5:30 美国至12月22日当周API原油库存(万桶)

周五（12月29日）：0:00 美国至12月22日当周EIA原油库存(万桶)；0:00 美国至12月22日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)；0:00 美国至12月22日当周EIA战略石油储备库存(万桶)

二、全球事件日历

周一（12月25日）：日本央行行长植田和男在东京经济团体联合会会议上发表讲话；十四届全国人大常委会第七次会议将于12月25日至29日在北京举行

周二（12月26日）：无

周三（12月27日）：7:50 日本央行公布12月货币政策会议审议委员意见摘要；首届中国短剧全球化峰会将于12月27日在北京召开

周四（12月28日）：无

周五（12月29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
2023-12-28	21:30	美国	12月23日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	205000		
2023-12-31	09:30	中国	12月官方制造业 PMI	重要	49.4		

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

中国制造业 PMI

12月制造业 PMI 数据将于周日公布, 市场预期将小幅回升至 49.9, 仍位于荣枯线下。

此前公布的 11 月制造业 PMI 超季节性回落, 环比下降 0.1 个百分点, 逊于市场预期; 行业上也有所分化, 装备制造业、高技术行业改善明显, 高耗能行业景气度回落。

中邮证券认为, 11 月制造业 PMI 小幅下降, 服务业跌破景气线, 多项指标环比季节性不强, 展现了经济稳增长对政策的需求仍然较强。从分项指标上看, 11 月价格因素边际改善, 出口呈现走弱迹象, 企业经营情况改善, 库存预期下降。建筑业景气上行, 短期可能成为经济恢复的重要动力之一。整体看, 当前经济恢复基础仍需巩固, 稳增长政策仍将维持较高强度, 延续偏缓改善的判断。

美国楼市

美国本周将公布 11 月成屋签约销售指数及标普 20 城房价指数。市场预期, 两项数据都会先出回升, 楼市有回暖迹象。

上周由美国人口普查局发布的数据显示, 11 月份单户住宅开工量达到 114.5 万套, 创下 19 个月新高。较 10 月份增加 18%, 相比去年同期增加 9.3%。

新房供应提速预计将满足更多购房者的需求。

与此同时，抵押贷款利率也开始下降。房地美数据显示，12月，30年期固定利率抵押贷款的利率自8月份以来首次降至7%以下。

Comerica 银行首席经济学家 Bill Adams 对媒体表示，建筑业的增长对 2024 年的经济来说是一个好兆头：

“长期利率的回落将有助于明年独户住宅和多户住宅建设的增长，从而促进整体经济增长，降低经济衰退的可能性。”

● 其他重要数据、会议及事件

澜湄合作第四次领导人会议

12月25日，澜沧江—湄公河合作第四次领导人会议将以视频方式举行，中国与柬埔寨、老挝、缅甸、泰国、越南等湄公河五国共同出席。中国外交部发言人汪文斌此前表示，中国期待通过此次领导人会议，以推进澜湄国家命运共同体建设为主线，重点围绕加强融通发展、绿色环保、科技创新、安全治理和人文交流等领域合作，深入探讨推进澜湄流域经济发展带建设，为地区国家实现共同发展、携手迈向现代化作出积极贡献。

短剧全球化峰会

12月27日，首届中国短剧全球化峰会即将在北京拉开帷幕。

本次峰会由麦炽科技主办，将邀请中文在线、爱奇艺、哔哩哔哩、九州短剧、上海嘉书、容量短剧、芒果TV、掌中云剧点、青榕短剧、北京点众、花房集团、掌阅科技等众多知名企业参与。

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。