

本周重点关注美国非农、欧元区 CPI 数据

兴证期货·研究咨询部

2024 年 1 月 2 日 星期二

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

邮箱:

wusy@xzfutures.com

● 内容摘要

本周看点颇多, 重磅事件方面, 中国将启动第五次全国经济普查, 首艘国产大邮轮爱达·魔都号即将出海, 美联储将公布 12 月政策会议纪要。

重磅数据方面, 美国、欧元区、英国等多个国家和地区将公布 PMI 数据; 美国将公布 12 月非农、失业率等关键就业数据。

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（1月1日）：无

周二（1月2日）：9:45 中国 12 月财新制造业 PMI

周三（1月3日）：23:00 美国 12 月 ISM 制造业 PMI

周四（1月4日）：9:45 中国 12 月财新服务业 PMI；15:45 法国 12 月 CPI 月率
21:00 德国 12 月 CPI 月率初值；17:30 英国 12 月服务业 PMI；17:00 欧元区 12 月服
务业 PMI 终值；21:15 美国 12 月 ADP 就业人数(万人)；22:45 美国 12 月 Markit 服务
业 PMI 终值

周五（1月5日）：16:00 欧元区 12 月 CPI 月率；16:00 欧元区 11 月 PPI 月率；
21:30 美国 12 月季调后非农就业人口(万人)；21:30 美国 12 月失业率

二、重要全球事件日历

周一（1月1日）：第五次全国经济普查现场登记启动；首艘国产大型邮轮爱达·魔
都号启航；2024 年 1 月 1 日起，中国驻美国使领馆将减免旅游签证申请材料；国家发
展改革委和国家能源局联合发布《关于建立煤电容量电价机制的通知》，决定自 2024
年 1 月 1 日起建立煤电容量电价机制；《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，将
于 2024 年 1 月 1 日实施；新能源购置税减免技术标准出台 2024 年 1 月 1 日正式实
施；越南批准对跨国公司征收附加税，将使公司税的有效税率从 2024 年起提高到 15%

周二（1月2日）：外汇交易中心:2024 年 1 月 2 日起推出澳门元外汇交易相关
服务

周三（1月3日）：创业板成长指数将于 2024 年 1 月 3 日实施修订；国内成品油
开启新一轮调价

周四（1月4日）：3:00 美联储公布货币政策会议纪要

周五（1月5日）：中国 AIGC 产业应用峰会暨无界 AI 生态合作伙伴大会

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
2023-12-31	09:30	中国	12月官方制造业 PMI	重要	49.4		49
2024-01-02	16:00	欧盟	12月欧元区:制造业 PMI	重要	44.2	44.2	
2024-01-03	23:00	美国	12月制造业 PMI	重要	46.7	47.1	
2024-01-04	03:00	美国	1月美联储公布货币政策会议纪要	重要			
2024-01-04	21:15	美国	12月ADP就业人数:季调(人)	重要	12925400		0
2024-01-04	21:15	美国	12月ADP就业人数:季调:环比(%)	重要	0.099301		
2024-01-04	21:30	美国	12月30日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	218000	215000	
2024-01-05	18:00	欧盟	11月欧盟:PPI:同比(%)	重要	-8.7		
2024-01-05	21:30	美国	12月失业率:季调(%)	重要	3.7	3.8	
2024-01-05	21:30	美国	12月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	199	163	
2024-01-05	23:00	美国	11月耐用品:新增订单(百万美元)	重要	278909		286625
2024-01-05	23:00	美国	11月耐用品:新增订单:季调:环比(%)	重要	-5.12		5.39
2024-01-05	23:00	美国	11月全部制造业:新增订单(百万美元)	重要	585379		
2024-01-05	23:00	美国	12月非制造业 PMI	重要	52.7	52.6	

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

本周五晚间，美国将公布 12 月非农就业报告。

分析师预计，12 月非农就业人数将增加 15.8 万人，低于 11 月份的 19.9 万人，而失业率预计将小幅上升至 3.8%。预计平均时薪也不会出现大幅变动，薪资环比增长率预计为 0.3%，同比增长率为 3.9%，前值为 4.0%。

摩根大通分析师在近期发布的报告中表示，近几个月来，美国就业市场一直在以稳健的步伐增加就业岗位，各种相关变量都表明就业市场持续走强。该行预计，12 月份美国就业增长将保持稳健。

分析师指出：

尽管如此，11 月份就业岗位的增加（19.9 万个）受到了约 4 万名前罢工员工回归的影响；因此，我们认为 11 月至 12 月期间的就业增长将有所降温。更广泛地说，我们还认为就业增长的基本趋势将随着时间的推移而持续放缓。

摩根大通认为，12 月份就业增长总量的 80%以上来自医疗保健和社会救助以及公共部门，利率上升对这些行业的冲击历来都很小。

在工资方面，摩根大通预测，就业市场的紧缺将使工资上涨压力持续存在，预计 12 月份平均时薪将增长 0.4%。

部分存量房贷利率可下调 10 个基点

新年将至，部分存量贷款即将迎来重新定价。每年 1 月 1 日通常为房贷利率“重定价日”，并且在 2023 年 6 月 20 日以前定价的存量房贷，利率即将再度下调 10 个基点。

房贷利率每年有一次调整机会，也受到 LPR 的影响。

目前市场上的个人房贷利率基本上都是采用 LPR 加减点形成的，也就是说房贷利率的高低受 LPR 涨跌的影响。数据显示，2023 年以来，5 年期以上 LPR（贷款市场报价利率）共计下调了 1 次。6 月 20 日，5 年期以上 LPR 下调了 10 个基点至 4.20%。

2023 年 6 月，LPR 进行了调整，5 年期以上的 LPR 从 4.3% 调降到了 4.2%，减少 10 个基点，相应贷款利率也会减少 10 个基点。重定价将在贷款发放日或 1 月 1 日自动完成，无需进行操作。

据央视新闻，以北京地区首套房贷、贷款金额 100 万元、期限 20 年、采用等额本息还款方式的个人房贷为例。2024 年 1 月 1 日贷款利率由 4.3% 下降为 4.2%，月供就会从 6219 元下降到 6166 元，减少了 53 元。如果按贷款期限 20 年计算，总利息支出将减少 12801 元。

欧元区 CPI

欧元区将于周五公布 CPI 数据，

目前，市场预计欧元区通胀可能会出现回升，12 月份 CPI 同比涨幅可能达到 3%，为八个月来首次加速上涨。

此前，欧洲央行行长拉加德已经指出了整体通胀可能上升的迹象，称 2022 年的能源成本上涨不会重演。此外，德国等其他国家逐步取消对家庭的财政援助，也可能减缓 CPI 向下的势头。

周五的 CPI 数据可能预示着欧元区通胀稳定下行的方向会遭遇阻力，11 月，欧元区 CPI 按年增长 2.4%，出乎意料地接近欧洲央行 2% 的目标，环比下降 0.6%，为 2020 年初以来的最大降幅。

投资者纷纷押注欧洲央行将与美国联邦储备委员会同步迅速降息。

不过，12 月 21 日，欧洲央行副行长 Luis de Guindos 对媒体表示：

“一旦我们看到通胀率以稳定的方式明显向 2% 的目标靠拢，货币政策就可能开始放松。但现在这样做还为时过早。”

首艘国产大邮轮启航

据中新社报道，首艘国产大型邮轮“爱达·魔都号”将于2024年1月1日从上海出发开启首航季。

首轮航行目的地为日本、韩国等东北亚热门邮轮旅游目的地。未来，“爱达·魔都号”将部署中国至东南亚国家的邮轮航线，为宾客提供长、中、短相结合的多样旅行度假选择，并适时推出海上丝绸之路邮轮航线。

目前，爱达邮轮已公布“爱达·魔都号”2024年的全年航线，船票价格从人均两三千元到一万多元人民币不等。

“爱达·魔都号”全长323.6米，总吨位13.55万吨，拥有2125间豪华客房和套房，满载可容纳5246名宾客。融合东西方美学，融汇多元巧思和创新理念，打造了匠心珍味、沉浸娱乐、潮流购物、创享空间等海上新场景。

● 其他重要数据、会议及事件

中国恢复煤炭进口关税

国务院关税税则委员会发布公告：2024年1月1日起，对部分商品的进出口关税进行调整。按此公告，恢复煤炭进口关税。按照自贸协定，来自澳大利亚，东盟的进口煤继续实行0关税；来自其他国家的进口煤实行最惠国税率，无烟煤、炼焦煤、褐煤关税为3%，动力煤关税为6%。

越南加税

越南通过新税率制度，将向大型跨国公司征收最低15%的税率，新税制将于2024年1月生效。议会文件显示，如果从2024年开始征收，那么2024年越南税收将增加约14.6万亿越南盾（约合6.023亿美元）。

越南财政部估计，约有122家在越南投资的外国公司可能会受到全球最低税率协议的影响。

延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策

为支持新能源汽车产业发展，促进汽车消费，财政部、税务总局、工业和信息化部发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》（财政部 税务总局 工业和信息化部公告 2023 年第 10 号），对购置日期在 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过 3 万元；对购置日期在 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过 1.5 万元。

企业数据资源将被纳入财报

《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，将于 2024 年 1 月 1 日实施。按照今年 8 月财政部印发的《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（以下简称《暂行规定》），从 2024 年 1 月 1 日起，数据资源将被视为一种资产纳入财务报表。

油价或上涨

国内成品油零售价 2024 年第一轮调价，将于 1 月 3 日 24 时开启。据机构预测，继“六连跌”后，预计本轮汽油上调 0.18 元/升，柴油价格跌势有限。

央行《银行间债券市场债券估值业务管理办法》开始施行

中国人民银行制定《银行间债券市场债券估值业务管理办法》，自 2024 年 1 月 1 日起施行。

无人机系统安全要求实施日期提前

国家标准委：GB 42590—2023《民用无人驾驶航空器系统安全要求》国家标准主要条款实施日期由 2024 年 6 月 1 日提前至 2024 年 1 月 1 日。

煤电容量电价机制建立

国家发展改革委和国家能源局联合发布《关于建立煤电容量电价机制的通知》，决定自 2024 年 1 月 1 日起建立煤电容量电价机制。

金管局风控新规开始施行

金融监管总局发布《银行保险机构涉刑案件风险防控管理办法》，自 2024 年 1 月 1 日起施行。

三亚国际种业博览会

第三届三亚·国际种业科学家大会暨三亚·国际种业科技博览会将于 2024 年 1 月 4 至 6 日在海南省三亚市举办。

中国 AIGC 产业应用峰会暨无界 AI 生态合作伙伴大会

“智求共赢·中国 AIGC 产业应用峰会暨无界 AI 生态合作伙伴大会”将于 2024 年 1 月 5 日在杭州举行，由杭州未来科技城管委会和余杭区科技局联合指导，时戳科技主办，AI 新智界提供媒体特别支持。大会将聚焦 AIGC 产品应用，深入探讨行业热点议题。

中国（普洱）国际咖啡博览会将举办

2024 年 1 月 5 日至 7 日，中国（普洱）国际咖啡博览会将在云南普洱举行。本届咖博会展览馆规划总面积 1.5 万平方米，折合标准展位 563 个。展示区由“知名品牌展区、国际展区、国内展区、普洱展区、器具设备展区、民族文旅非遗展区、普洱投资会客厅、入也集市”共 8 大展区和 4 个专题活动区构成。

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。