

11月主要经济指标好于预期，央行超量续作3000亿元MLF

东海期货 | 2019年12月17日

研究所 宏观策略组

宏观日报

贾利军

从业资格证号：F0256916

投资分析证号：Z0000671

联系电话：021-68757181

邮箱：jialj@qh168.com.cn

刘洋洋 联系人

联系电话：021-68757089

1、宏观重要消息及事件：

据统计局数据，11月，规模以上工业增加值同比实际增长6.2%，比10月份加快1.5个百分点；社会消费品零售总额38094亿元，同比名义增长8.0%；全国城镇调查失业率为5.1%。1-11月，全国固定资产投资（不含农户）533718亿元，同比增长5.2%。

中国1-11月房地产开发投资121265亿元，同比增长10.2%，增速比1-10月回落0.1个百分点。其中，住宅投资89232亿元，增长14.4%，增速回落0.2个百分点。1-11月，商品房销售面积148905万平方米，同比增长0.2%，增速比1-10月份加快0.1个百分点。其中，住宅销售面积增长1.6%。1-11月商品房销售额139006亿元，增长7.3%，增速持平。

11月经济数据超预期回暖，经济下行动能边际放缓。在需求方面，房地产仍以存量施工为主，房地产销售超预期，而新开工大幅回落，短期房地产韧性仍存。但随着新开工面积和竣工面积的裂口加速收窄，大宗商品走势出现分化，关注地产后周期相关品种。基建方面，受前期高基数效应及年内资金限制，预计全年基建投资增长可能回落至4%附近。在供给端，随着11月赶工期结束，12月寒冬到来不利生产，生产端逐步承压。结合年末PPI同比增速或出现阶段性低点，12月工业增加值走势或再次出现下行。目前行业库存周期分化，整体仍处于主动去库存阶段，但去库速率有所减缓。

美国12月Markit综合PMI初值好于预期，订单和就业增长都加速至5个月高点，受美国国内销售增长和出口订单进一步复苏提振。

美国12月NAHB房产市场指数升至1999年以来的最高水平，因销售强劲且潜在买家流量增加，可能预示着住房市场的进一步走强。

欧元区12月综合PMI连续四个月陷入僵局，新订单增速停滞不前，就业创造几乎停止，暗示经济增速在第四季度仅为0.1%。

2、流动性概况

周一，央行开展3000亿元1年期MLF操作，中标利率持平上次报3.25%，不开展逆回购操作。当天有2860亿元MLF到期，无逆回购到期。

Shibor多数上行，隔夜品种上行30.4bp报2.437%。

3、今日重要经济日程提醒

1) 欧元区10月季调后贸易帐、10月末季调贸易帐、12月CBI

工业订单差值

- 2) 美国 11 月新屋开工总数年化、营建许可总数
- 3) 美国 11 月工业产出、制造业产出

免责声明:

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断,提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用,在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议,我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式:

公司地址:上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码: 200125

公司网址: www.qh168.com.cn

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_8285

