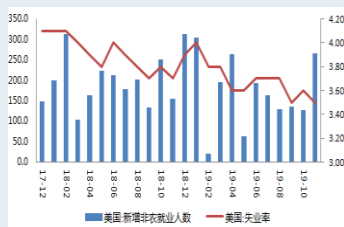




表 1：今日关注

15:00	德国 10 月出口额:环比:季调 (%)
-------	----------------------

核心图表：新增非农（千人）与失业率（%）



颜正野

宏观策略研究员

电话：0755-83526563

邮箱：yanzy@wkjyqh.com

宏观早报：美国非农偏强

宏观经济与政策：

海外：

1. 数据：美国 11 月非农+26.6 万人，预期+18.3 万人，并上调 9 月、10 月非农新增就业；失业率 3.5%，预期 3.6%；时薪同比+3.1%，预期+3.0%；劳动参与率 63.2%，前值 63.3%。

此次美国非农表现强势，结构上休闲酒店、专业服务贡献最大，制造业也有所回暖。这与此前公布的美国 Markit 制造业 PMI 回暖相互印证。

国内：

1. 上周末政治局召开会议，分析研究 2020 年经济工作，再提“保稳定”，会议未对货币和财政政策提具体的要求。三季度 GDP 当季同比+6.0%，稳增长压力增大，但 7 月会议提出“不将房地产作为短期刺激经济的手段”，料基建与消费端发力可能性大。关注年底中央经济工作会议的召开。

2. 统计局公布 11 月进出口数据，美元计，出口同比-1.1%，预期+0.6%，进口同比+0.3%，预期-1.7%。结构上对美出口继续回落。

资产表现：

股票市场：股票市场：周五 A 股全线题材股走强，上证指数+0.43%，创业板指+0.99%，两市成交略超 4000 亿元，环比持平。情绪上 IC03 贴水明显缩小（-25.89）。盘面上 TMT 板块大涨，芯片、电子与传媒齐涨。全天北上资金流入 43.62 亿元。展望明年，股市的机会在于低估的周期与金融在宏观驱动下反弹，以及科技股估值与业绩提升带来的机会。

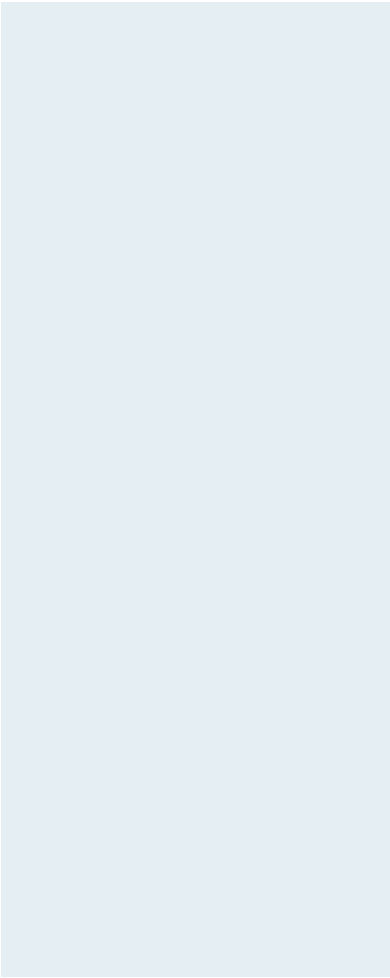
非农走强，美股明显走强，标普 500 指数当日+0.91%。

利率市场：MFL 降息落空，利率债大跌，十年期国债期货主力合约当日-0.19%，十年期国债利率收于 3.1751%。央行开展 1 年期 MLF 操作 3000 亿元，比到期量多 1125 亿元，但操作利率持平。资金利率有所上行，拆借市场 SHIBOR0/N 收于 2.073%（+17bps），回购市场 DR007 加权利率收于 2.3678%（+5bps）。

商品市场：商品指数+0.35%，国内日盘主要商品涨跌不一，有色金属、农产品表现相对较好，LME 铜价大涨+2.33%。

汇率市场：美元指数（Wind：USDY）当日+0.31%，美元兑离岸人民币汇价持续围绕 7 波动，收于 7.0240。

重要高频数据，六大电厂日均耗煤量合计 76.28 万吨（环比+3.25%）；农业部猪肉批发价格升至 43.74 元/千克（环比+0.25%），猪肉价格近期小幅反弹，鸡蛋批发价 10.08 元/千克（环比+0.13%）；唐山钢厂高炉开工率 64.49%（-1.5）。乘用车当周日均销量厂家零售同比+20%，料全周乘用车销售-4%。



前交易日	资产种类	最新点位	涨跌幅（%）
股票市场	沪深 300 指数	3902. 39	+0. 59
	标普 500 指数	3145. 91	+0. 91
	恒生指数	26498. 37	+1. 07
债券市场	中债国债全价指数	121. 00	-0. 06
	中债企业债全价指数	88. 43	+0. 01
商品市场	商品指数	1488. 06	+0. 25
	伦敦金现	1460. 16	-1. 05
	沪原油指数	456. 44	+0. 51
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	7. 0424	-0. 24

（详细数据分析见每周数据周报）

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，您可在我们的网站（www.wkjyqh.cn）论坛上留言，或致信于研究所信箱（research@wkqh.cn），欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：本报告版权为五矿经易期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿经易期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

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_8568

