



弘业期货股份有限公司

HOLLY FUTURES CO.,LTD.

宏观金融月报

2023. 11. 01-2023. 11. 30

宏观金融事业部

证监许可[2011]1448号

■ 10月制造业采购经理指数为49.5%

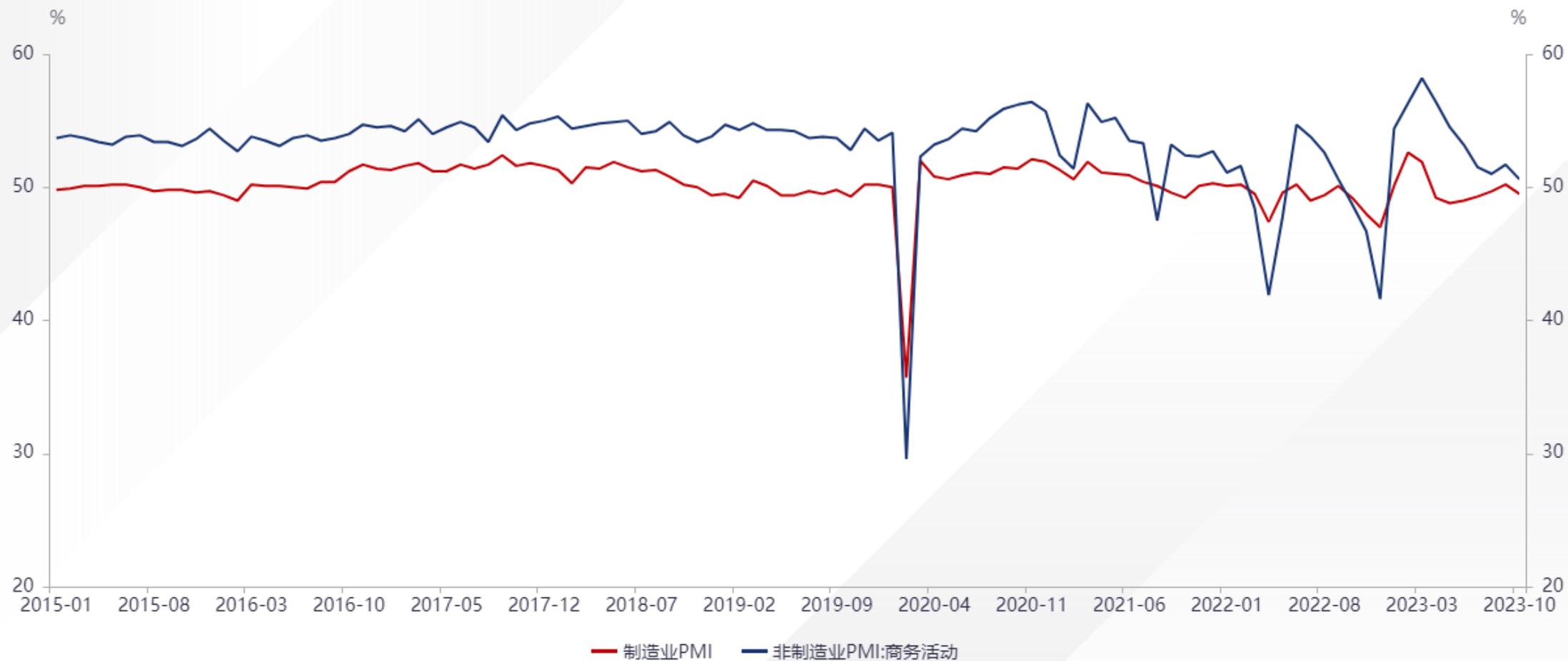
10月，制造业采购经理指数（PMI）为49.5%，比上月下降0.7个百分点，降至收缩区间，制造业景气水平有所回落。从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数和供应商配送时间指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。生产指数为50.9%，比上月下降1.8个百分点；新订单指数为49.5%，比上月下降1个百分点；原材料库存指数为48.2%，比上月下降0.3个百分点；从业人员指数为48%，比上月下降0.1个百分点；供应商配送时间指数为50.2%，比上月下降0.6个百分点。

■ 分析

受9月份较高基数和10月份工作日减少等因素影响，10月生产指数为50.9%，较上月下降1.8个百分点，仍高于临界点，制造业企业生产景气水平保持扩张。从行业来看，农副食品加工、汽车、铁路船舶航空航天设备等行业生产指数均高于55.0%，相关行业生产继续保持较快增长；石油煤炭及其他燃料加工、化学纤维及橡胶塑料制品、黑色金属冶炼及压延加工等行业均低于临界点，企业生产活动放缓。

一、10月重要数据及分析

采购经理指数数据



■ 10月居民消费价格同比下降0.2%，环比下降0.1%

10月，全国居民消费价格同比下降0.2%，环比下降0.1%。10月，食品烟酒类价格同比下降2.1%，影响CPI下降约0.61个百分点，环比下降0.4%，影响CPI下降约0.12个百分点；教育文化娱乐价格同比上涨2.3%，环比持平；医疗保健价格同比上涨1.3%，环比持平；衣着价格同比上涨1.1%，环比上涨0.2%；居住价格同比上涨0.3%，环比持平；交通通信同比下降0.9%，环比持平；生活用品及服务价格同比下降0.6%，环比上涨0.1%；其他用品及服务价格同比上涨3.6%，环比上涨0.1%。

■ 分析

10月CPI略有下降，主要受食品和交通通信的拖累。其中食品价格同比下降4%，环比下降0.8%；交通通信价格同比下降0.9%，环比持平。食品价格中，对CPI同比增速拖累最大的是畜肉类，尤其是猪肉价格。畜肉类价格同比下降17.9%，猪肉价格同比下降30.1%。蛋类价格同比下降5%、鲜菜价格同比下降3.8%、食用油价格同比下降3.5%、水产品 and 酒类价格同比下降0.5%，鲜果、卷烟、粮食等价格同比好转。交通通信价格中，对CPI同比增速拖累比较大的是交通工具和通信工具。交通工具同比下降4.8%、通讯工具同比下降3.8%。

■ 10月工业生产者出厂价格同比下降2.6%，环比持平

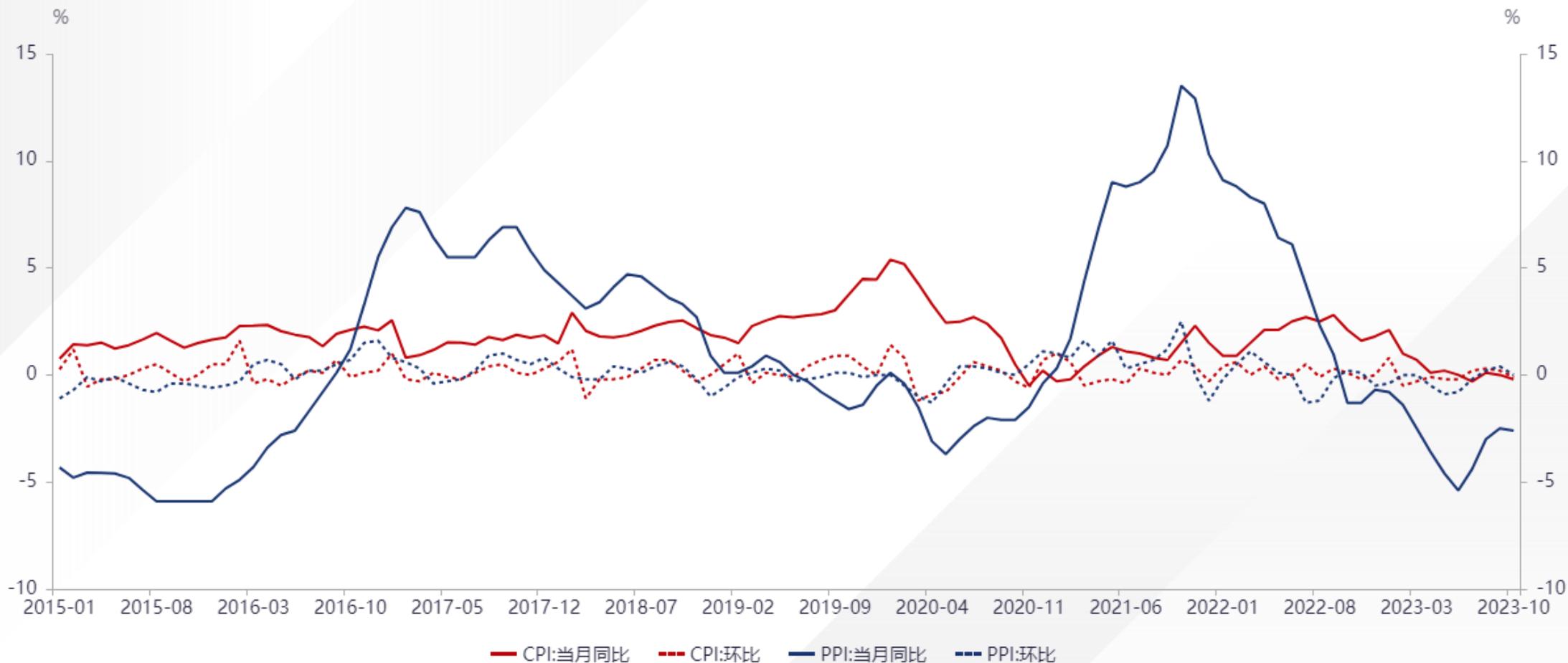
10月，全国工业生产者出厂价格同比下降2.6%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降3.7%，环比上涨0.2%。工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比下降3.0%，影响工业生产者出厂价格总水平下降约2.35个百分点，环比上涨0.1%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约0.08个百分点；生活资料价格同比下降0.9%，影响工业生产者出厂价格总水平下降0.24个百分点，环比下降0.1%，影响工业生产者出厂价格总水平下降约0.04个百分点。

■ 分析

10月，工业生产经营活动保持扩张，受国际原油、有色金属价格波动及上年同期对比基数走高等因素影响，全国PPI环比由涨转平，同比降幅略有扩大。10月PPI同比下降2.6%，降幅较上月扩大0.1个百分点。分行业看，受国内地产需求低迷和基建施工速度边际放缓影响，非金属矿物制品业同比下降7.6%，降幅较上月扩大0.6个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业同比下降5.2%，降幅较上月扩大0.2个百分点。此外，煤炭开采和洗选业同比下降15.4%、化学原料和化学制品制造业同比下降6.9%、造纸和纸制品业同比下降6.2%等，均拖累PPI同比增速走高。

一、10月重要数据及分析

中国CPI及PPI数据



数据来源: 同花顺FinD 弘业期货宏观金融事业部 制图日期: 2023年11月28日

■ 10月社会消费品零售总额增长7.6%

10月，社会消费品零售总额43333亿元，同比增长7.6%。按消费类型分，10月商品零售38533亿元，同比增长6.5%；餐饮收入4800亿元，增长17.1%。

1至10月，社会消费品零售总额385440亿元，同比增长6.9%。按消费类型分，1至10月商品零售343535亿元，同比增长5.6%；餐饮收入41905亿元，增长18.5%。

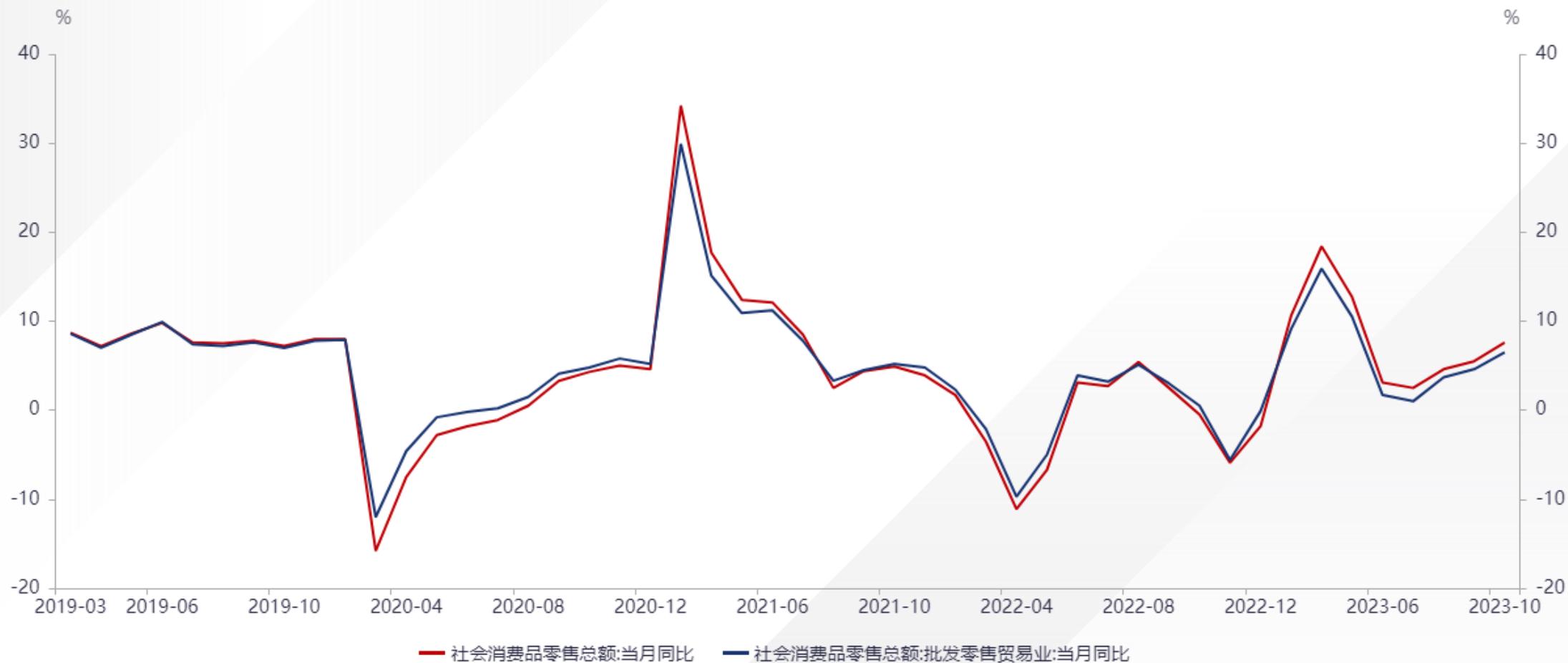
■ 分析

10月社会消费品零售总额同比增长7.6%，增速较上月加快2.1个百分点。其中，商品零售额同比增长6.5%，增速较上月加快1.9个百分点；餐饮收入同比增长17.1%，增速较上月加快3.3个百分点。10月零售数据数据增速加快主要因为消费市场保持良好恢复、去年同期低基数。

根据国家统计局公布的数据，16类限上单位商品零售类值中，有13类商品类值零售额同比增长，其中体育、娱乐用品类同比增长25.7%、通讯器材类同比增长14.6%、汽车类同比增长11.4%；有10类商品零售额增速较9月份加快，其中文化办公用品类增速较上月加快21.3个百分点、体育娱乐用品类增速较上月加快15个百分点、通讯器材类较上月加快14.2个百分点。

一、10月重要数据及分析

社会消费品零售总额数据



数据来源: 同花顺iFinD 弘业期货宏观金融事业部 制图日期: 2023年11月28日

■ 1至10月全国固定资产投资增长2.9%

1至10月，全国固定资产投资（不含农户）419409亿元，同比增长2.9%。分产业看，第一产业8882亿元，同比下降1.3%；第二产业投资132454亿元，增长9.0%；第三产业投资278074亿元，增长0.4%。第二产业中，工业投资同比增长8.9%。其中，采矿业投资增长1.4%，制造业投资增长6.2%，电力、热力、燃气及水生产和供应业投资增长25.0%。

■ 分析

10月，固定资产投资（不含农户）环比增长0.10%，环比增速较上月下滑0.07个百分点。

1至10月，制造业投资同比增长6.2%，增速与前三季度持平，比全部固定资产投资高3.3个百分点。10月生产指数仍高于临界点，制造业生产仍在扩张，工业企业利润降幅收窄，支撑制造业投资增长。其中，装备制造业投资增速较快，金属制品、机械和设备修理业投资同比增长80.7%，电气机械和器材制造业投资同比增长36.6%，仪器仪表制造业投资增长24.2%，汽车制造业投资增长18.7%。

一、10月重要数据及分析

固定资产投资数据



数据来源: 同花顺iFinD 弘业期货宏观金融事业部 制图日期: 2023年11月28日

■ 10月规模以上工业增加值增长4.6%

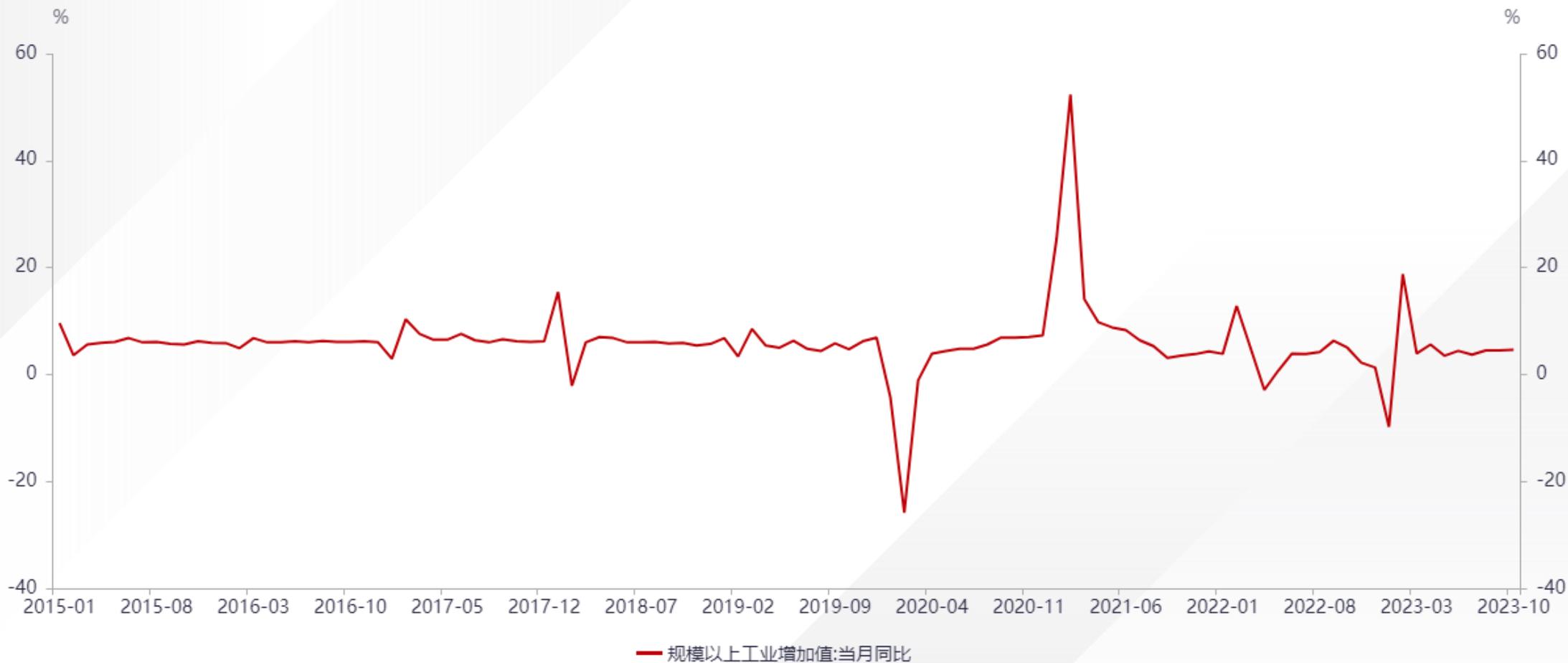
10月，规模以上工业增加值同比实际增长4.6%，同比增速较上月加快0.1个百分点；环比增长0.39%，环比增速较上月下滑0.03个百分点。分三大门类看，10月份，采矿业增加值同比增长2.9%，制造业增长5.1%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长1.5%。分行业看，10月份，41个大类行业中有28个行业增加值保持同比增长。1至10月，规模以上工业增加值同比增长4.1%。

■ 分析

10月制造业同比增长5.1%，较上月加快0.1个百分点；累计增长4.5%，累计增速较前三季度加快0.1个百分点。其中，装备制造业增加值同比增长6.2%，较上月加快0.7个百分点，连续3个月回升，增速高于全部规上工业平均水平1.6个百分点，对全部规上工业增长贡献率达45.1%。8个装备大类行业中，有6个行业增加值增速加快或降幅收窄，汽车制造业高位加快，增加值同比增长10.8%，较上月加快1.8个百分点；电气机械、铁路船舶等行业同比分别增长9.8%、9.6%，以上三个行业共拉动规上工业增加值增长1.4个百分点。

一、10月重要数据及分析

规模以上工业增加值数据



数据来源: 同花顺FinD 弘业期货宏观金融事业部 制图日期: 2023年11月28日

■ 1-10月份全国规模以上工业企业利润下降7.8%

1-10月份，全国规模以上工业企业实现利润总额61154.2亿元，同比下降7.8%，降幅较1-9月份收窄1.2个百分点。其中，采矿业实现利润总额11142.5亿元，同比下降19.7%；制造业实现利润总额44147.1亿元，下降8.5%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额5864.6亿元，增长40%。

10月，规模以上工业企业实现利润同比增长2.7%。

■ 分析

在国家统计局公布的41个行业中，有18个行业的利润总额呈现正增长，主要集中在装备制造业和电力、热力、燃气及水生产和供应业。1-10月，装备制造业利润同比增长1.1%，增速高于规上工业平均水平8.9个百分点，其中电气机械、铁路船舶航空航天运输设备、通用设备行业利润分别增长20.8%、19.1%和10.4%。1-10月，电力、热力、燃气及水生产和供应业利润同比增长40%，增速高于规上工业平均水平47.8个百分点，其中电力热力生产和供应业同比增长50.1%。

一、10月重要数据及分析

规模以上工业企业利润总额数据



■ 10月我国外贸进出口同比增长0.9%

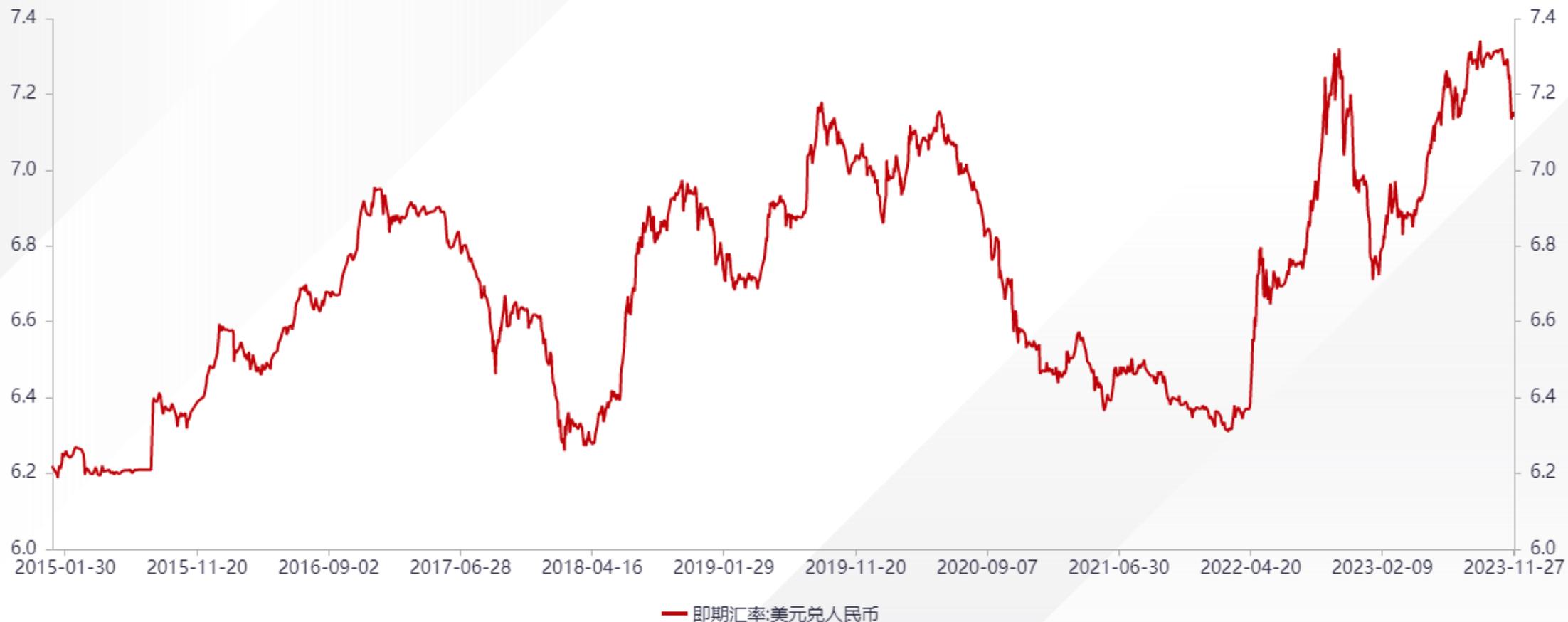
10月，按人民币计，我国货物贸易进出口总值3.54万亿元，月度增速由6月起连续4个月同比下降转为增长0.9%。其中出口1.97万亿元，下降3.1%；进口1.57万亿元，增长6.4%；贸易顺差4054.7亿元，收窄27.9%。按美元计价，我国货物贸易进出口总值4931.3亿美元，下降2.5%，月度降幅由7月起连续收窄。其中出口2748.3亿美元，下降6.4%；进口2183亿美元，增长3%；贸易顺差565.3亿美元，收窄30.8%。

■ 分析

10月，机电产品出口比重超6成。10月，我国出口机电产品1652.7亿美元，同比下降5%，占出口总值的60.14%。其中，电子元件出口196.7亿美元，同比下降17.6%，占机电产品出口总值的11.90%；手机出口187.4亿美元，同比上涨21.8%，占机电产品出口总值的11.34%；自动数据处理设备出口156亿美元，同比下降19.9%，占机电产品出口总值的9.44%。10月，我国出口高新技术产品748.1亿美元，同比下降8%，占出口总值的27.22%。其中，计算机与通信技术出口456.3亿美元，同比下降6.1%，占高新技术产品出口总值的61%；电子技术出口182.6亿美元，同比下降14.4%，占高新技术产品出口总值的24.40%。

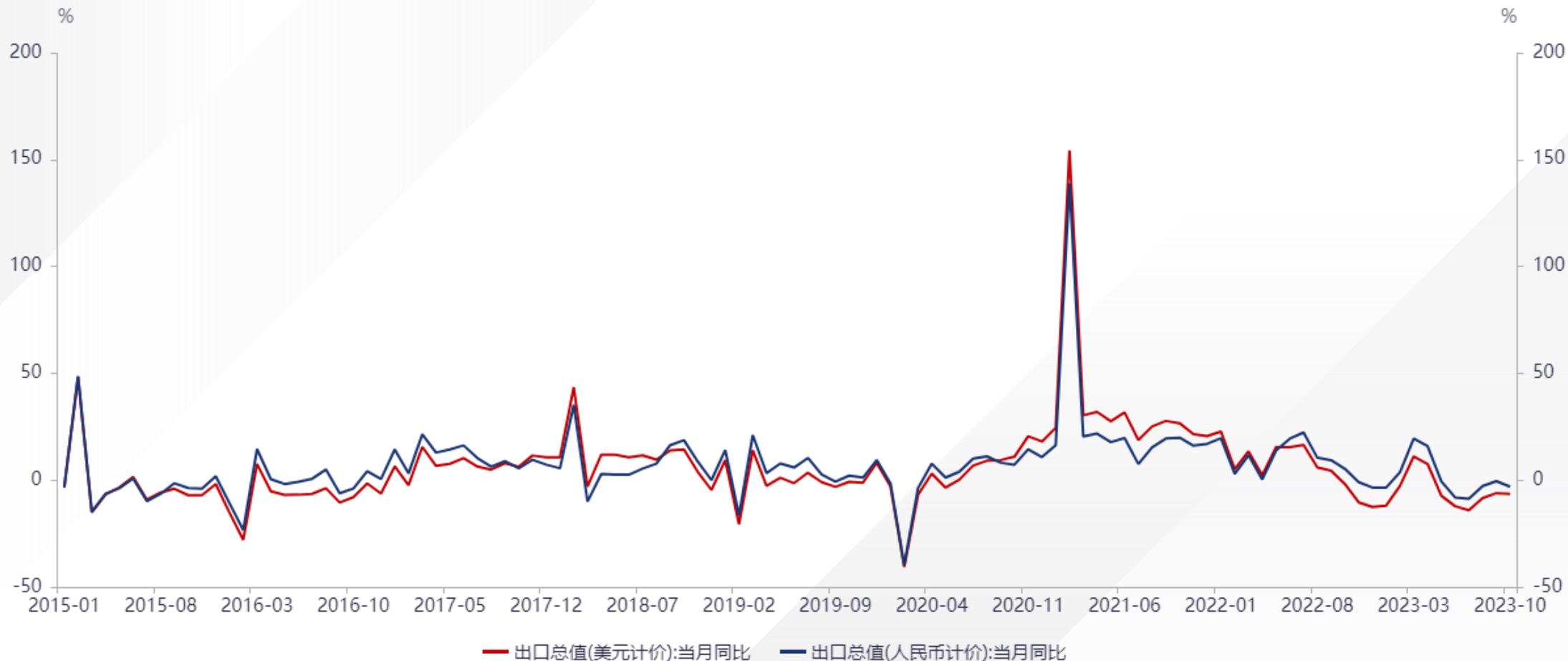
一、10月重要数据及分析

人民币汇率数据



一、10月重要数据及分析

中国出口总值数据



■国务院印发《中国（新疆）自由贸易试验区总体方案》

10月31日，国务院印发《中国（新疆）自由贸易试验区总体方案》（以下简称《方案》）。方案指出，建立新疆自贸区是党中央、国务院作出的重大决策，是新时代推进改革开放的重要战略举措。新疆自贸区共涵盖三个片区：乌鲁木齐片区134.6平方公里、喀什片区28.48平方公里和霍尔果斯片区16.58平方公里。其中，乌鲁木齐片区重点发展国际贸易、现代物流、先进制造业、纺织服装业及生物医药、新能源、新材料、软件和信息技术服务等新兴产业，积极发展科技教育、文化创意、金融创新、会展经济等现代服务业。喀什片区重点发展农副产品精深加工、纺织服装制造、电子产品组装等劳动密集型产业，大力推动进口资源落地加工，积极培育国际物流、跨境电商等现代服务业。霍尔果斯片区重点发展跨境物流、跨境旅游、金融服务、展览展示等现代服务业，做大做强特色医药、电子信息、新材料等产业。（商务部）

■中央金融工作会议在京召开

10月30日至31日，中央金融工作会议在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。会议指出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，金融要为经济社会发展提供高质量服务。要全面加强金融监管，有效防范化解金融风险。切实提高金融监管有效性，依法将所有金融活动全部纳入监管，全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，消除监管空白和盲区，严格执法、敢于亮剑，严厉打击非法金融活动。要完善党领导金融工作的体制机制，发挥好中央金融委员会的作用，做好统筹协调把关。（新华网）

■国务院增发国债和2023年中央预算调整方案获批

10月24日，十四届全国人大常委会表决通过了全国人大常委会关于批准国务院增发国债和2023年中央预算调整方案的决议，明确中央财政将在今年四季度增发2023年国债1万亿元，并通过转移支付方式全部安排给地方，其中，今年拟安排使用5000亿元，结转明年使用5000亿元。

资金使用方面，据财政部介绍，将重点用于八个方面，分别是灾后恢复重建、重点防洪治理工程、自然灾害应急能力提升工程、其他重点防洪工程、灌区建设改造和重点水土流失治理工程、城市排水防涝能力提升行动、重点自然灾害综合防治体系建设工程、东北地区和京津冀受灾地区等高标准农田建设。

增发国债后，2023年中央本级支出不变，中央对地方转移支付比年初预算增加5000亿元；地方一般公共预算支出预算相应增加5000亿元，支出增幅由5.2%提高至7.4%。与此同时，财政赤字也相应增加。2023年全国财政赤字由38800亿元提高至48800亿元，中央财政赤字由31600亿元增加到41600亿元，预计财政赤字率由3%提高到3.8%左右。（中国政府网）

■ 全面取消制造业领域外资准入限制

10月18日，习近平在第三届“一带一路”国际合作高峰论坛开幕式上发表主旨演讲。习近平宣布中国支持高质量共建“一带一路”的八项行动。商务部表示在未来将从4方面予以落实。一是建设经贸合作平台。会同有关方面，推动创建“丝路电商”合作先行区，办好第六届中国国际进口博览会、第二届全球数字贸易博览会等重要展会，为共建国家间经贸合作搭建平台。二是深入推进高水平开放。全面取消制造业领域外资准入限制措施。主动对照国际高标准经贸规则，建设更高水平自贸试验区，加快建设海南自由贸易港。推动与更多共建国家商签自由贸易协定、投资保护协定。三是打造更多务实合作项目。指导企业统筹推进标志性工程和“小而美”民生项目，助力共建国家经济发展和民生改善。推进中欧班列高质量发展，加快国际陆海贸易新通道建设，构建“一带一路”立体互联互通网络。四是拓展新兴领域合作。拓宽投资和产业合作领域，鼓励企业开展绿色基建、绿色能源、绿色交通等领域合作。积极与共建国家商签和落实绿色、数字等领域投资合作协议。（商务部）

■国家发展改革委等部门：加快建立产品碳足迹管理体系

11月13日，国家发展改革委、工业和信息化部、市场监管总局、住房城乡建设部、交通运输部等部门联合印发《关于加快建立产品碳足迹管理体系的意见》（以下简称《意见》）。《意见》按照党中央、国务院碳达峰碳中和重大战略决策有关部署，推动建立符合国情实际的产品碳足迹管理体系，完善重点产品碳足迹核算方法规则和标准体系，建立产品碳足迹背景数据库，推进产品碳标识认证制度建设，拓展和丰富应用场景，发挥产品碳足迹管理体系对生产生活绿色低碳转型的促进作用，为实现碳达峰碳中和提供支撑。

在主要目标方面，《意见》提出到2025年，国家层面出台50个左右重点产品碳足迹核算规则 and 标准，一批重点行业碳足迹背景数据库初步建成，国家产品碳标识认证制度基本建立，碳足迹核算和标识在生产、消费、贸易、金融领域的应用场景显著拓展，若干重点产品碳足迹核算规则、标准和碳标识实现国际互认。到2030年，国家层面出台200个左右重点产品碳足迹核算规则 and 标准，一批覆盖范围广、数据质量高、国际影响力强的重点行业碳足迹背景数据库基本建成，国家产品碳标识认证制度全面建立，碳标识得到企业和消费者的普遍认同，主要产品碳足迹核算规则、标准和碳标识得到国际广泛认可，产品碳足迹管理体系为经济社会发展全面绿色转型提供有力保障。（发改委）

■央行、证监会等八部门联合发文支持民营经济

11月27日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、全国工商联等八部门联合印发《关于强化金融支持举措助力民营经济发展壮大的通知》（下称《通知》），提出支持民营经济的25条具体举措。《通知》明确金融服务民营企业目标和重点。总量上，通过制定民营企业年度服务目标、提高服务民营企业相关业务在绩效考核中的权重等，加大对民营企业的金融支持力度，逐步提升民营企业贷款占比。结构上，加大对科技创新、“专精特新”、绿色低碳、产业基础再造工程等重点领域以及民营中小微企业的支持力度。

下一步，中国人民银行等部门将指导金融机构抓紧落实《通知》要求，制定具体实施细则，同时，加强统计监测和政策效果评估，确保政策惠及民营企业。（中国人民银行）

■2023金融街论坛年会聚焦“加强金融开放合作 促进经济共享共赢”

11月8日至10日，2023金融街论坛年会在北京举办，年会的主题是“更好的中国，更好的世界——加强金融开放合作，促进经济共享共赢”。本届论坛年会邀请来自全球30多个国家和地区的400余位嘉宾出席，围绕当前经济金融热点话题进行交流，探讨如何推动各国各方共享深化国际合作机遇，克服全球经济发展面临的挑战，积极贡献促进经济发展的金融力量。中国人民银行行长、国家外汇局局长潘功胜表示，货币政策将更加注重跨周期和逆周期调节，平衡好短期与长期、稳增长与防风险、内部均衡与外部均衡的关系，为稳定物价、促进经济增长、扩大就业、维护国际收支平衡营造良好的货币金融环境。在推动金融业高水平双向开放方面，要稳慎扎实推进人民币国际化，务实推进国际金融合作，积极参与国际经济金融治理。中国证监会主席易会满表示，加强监管、防范风险是实现高质量发展的重要保障。下一步将认真落实中央金融工作会议部署，深刻认识资本市场监管的政治性、人民性，全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，不断提升监管适应性、针对性，守牢风险底线，维护资本市场平稳运行，提振投资者信心，走好中国特色现代资本市场发展之路。（新华社）

作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

宏观金融事业部
证监许可[2011]1448号

本报告中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变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp.

Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed. The views expressed in any article are solely those of the respective individuals cited.