

2020年11月重要投资事件前瞻

2020年10月29日

月度大事前瞻

分析师	杨若木 电话：010-66554032	邮箱：yangrm@dxzq.net.cn	执业证书编号：S1480510120014
联系人	林莎 电话：010-66554011	邮箱：linsha@dxzq.net.cn	执业证书编号：S1480120070056
研究助理	杨城弟 电话：010-66554021	邮箱：yangchd@dxzq.net.cn	执业证书编号：S1480119070054
分析师	张怀志 电话：010-66555181	邮箱：zhanghz@dxzq.net.cn	执业证书编号：S1480519080004
分析师	康明怡 电话：021-25102911	邮箱：kangmy@dxzq.net.cn	执业证书编号：S1480519090001

1. 2020年11月财经日历

星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六	星期日
						1
2 财新制造业 PMI 美国制造业 PMI 德国制造业 PMI	3 美国第59届总统选举	4 德国服务业 PMI	5 第三届进博会 (5-10号) 10月美国服务业 PMI	6 美联储议息会议 美国非农就业人口	7	8
9	10 CPI、PPI、进口、出口	11 M1、M2、社融、新增人民币贷款、双十一	12 美国 CPI	13 央行三季度货币政策执行报告	14	15
16 工业增加值、固定资产投资完成额、社会消费品零售总额	17 9月货币当局、其他存款性公司资产负债表	18	19 10月财政收支	20 LPR 报价、马来西亚 APEC 峰会	21 沙特 G20 峰会 (21-22号)	22
23	24	25	26	27 10月工业企业利润	28	29
30 PM1、欧佩克大会						

资料来源：wind、东兴证券研究所

2. 宏观经济数据

时间	经济数据	10月预期值	9月前值	看点
10月31日	10月官方制造业 PMI	-	51.5 ↑	2月以来 PMI 持续环比扩张，关注10月需求和库存分项走势
11月6日	美国非农	65万人 ↓	66.1万人 ↓	9月非农新增就业趋缓，永久性失业增加，关注10月非农是否持续疲软。
11月10日	CPI	预期0.9% ↑	当月同比1.7% ↑	年内猪价增速回落拉动CPI下行，关注10月CPI能否重回“0时代”。
	PPI	预期-2.0% ↓	当月同比-2.1% ↓	9月PPI结束连续3个月回升趋势，关注4季度PPI是否继续围绕-2%波动。
	进口	-	当月同比13.2% ↑	国内需求稳步复苏，9月进口数据超预期，进口转暖趋势不变，但幅度存疑。
	出口	-	当月同比9.9% ↑	全球经济复苏，6月以来出口保持高增速，关注出口高增的可持续性。
11月11日	M1	-	同比8.1% ↑	经济复苏背景下，4月以来M1增速持续回升，但斜率趋缓。
	M2	-	同比10.9% ↑	9月M2止跌回升，需求拉动信贷扩张与货币创造，关注M2增速回升能否持续。
	社会融资规模	-	当月增3.48万亿 ↑	9月新增社融超预期，宽信用仍未结束，关注信用拐点何时到来。
	新增人民币贷款	-	新增1.9万亿 ↑	经济内生复苏动力增强，信贷结构改善，关注4季度企业居民信贷能否继续超预期。
11月12日	美国CPI	-	环比0.2% ↑	9月CPI持续回暖，关注10月CPI是否延续回暖态势。
11月16日	工业增加值	预期6.2% ↑	当月同比6.9% ↑	9月增速已回归去年高点，关注高增能否延续。
	固定资产投资完成额	预期2.8% ↑	累计同比0.8% ↑	3季度基建不及预期，房地产开发韧性仍强，关注财政政策能否继续发力，地产销售能否回暖。
	社会消费品零售总额	预期6.3% ↑	当月同比3.3% ↑	9月消费回暖趋势明确，关注消费复苏力度。
11月19日	财政收入	-	当月同比4.5% ↑	9月税收收入增速仍在回升，非税增速下滑。
	财政支出	-	当月同比-1.1% ↓	9月基建类支出回落，政府债务还本付息压力较高。
11月27日	工业企业利润	-	累计同比-2.4% ↑	9月利润增速降幅收窄，工企利润仍在修复，斜率放缓。

资料来源：wind、东兴证券研究所

3. 国内大事件

时间	事件	关注点
11月5日-10日	第三届中国国际进口博览会	关注中国对海外市场提供的新增订单，关注中美贸易的新进展及中国与主要贸易合作伙伴国的进出口往来。关注进博会释放的相关政策信号。
11月11日	双十一购物节	“双十一”支付宝总交易额前值2684亿，同比增速25.71%，关注2020年双十一销量及行业数据。关注 网红经济、直播带货、MCN、快递物流 。
11月20日	LPR报价	10月一年期LPR报3.85%，五年期LPR报4.65%，一年期和五年期LPR今年以来连续6个月未做调整。

资料来源：wind、东兴证券研究所

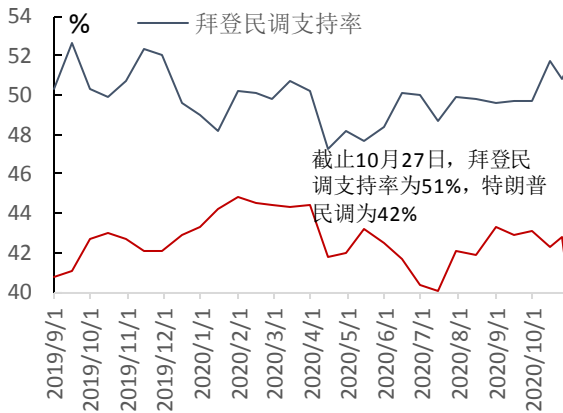
4. 海外大事件

时间	事件	关注点
11月3日	美国第59届总统选举	截止10月25日，拜登民调支持率为51.7%，特朗普民调支持率为42.8%，目前差值为8%。
11月6日	美联储议息会议	在10月会议上，联储议员对美国财政刺激僵局表达了担忧，认为如果财政支持少于或慢于预期，经济复苏进程将会比预期更慢。后续11月和12月的会议将进一步评估使用FOMC资产购买国债和MBS的资产计划。
11月20日	马来西亚APEC峰会	关注亚太抗疫合作进展、亚太经贸合作进展，关注亚太经济一体化进程。
11月21日-22日	沙特举办G20峰会	本届峰会三个主题分别为：赋权于公民，为所有人—特别是妇女和青年—提供良好生活工作环境；保护地球，在粮食和水安全、气候、能源、环保方面加强国际合作；开拓新视野，共享创新和技术进步。
11月30日	欧佩克大会	亚洲 石油 进口增加，需求进一步释放，国际油价应随之走高。然而美国财政刺激政策的进展难以继续限制了油价的升高。后续重点关注会议达成的 产量计划及对石油价格的影响 。

资料来源：wind、东兴证券研究所

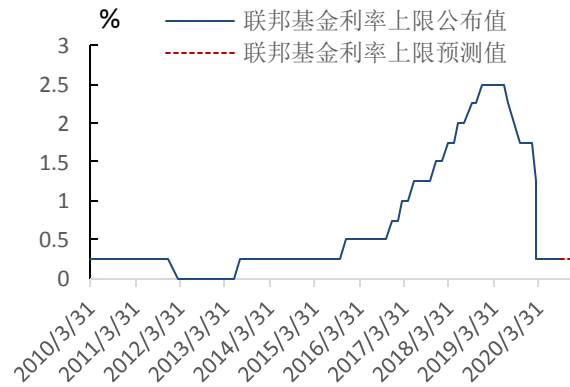
5. 附录

图1：拜登与特朗普民调支持率



资料来源：RCP、东兴证券研究所

图2：11月5日美联储议息会议公布的联邦基金利率上限预计仍将维持0.25%



资料来源：Bloomberg, Fed, 东兴证券研究所

风险提示

宏观经济超预期波动，疫情发展超预期。

分析师简介

分析师：杨若木

十年证券行业研究经验，曾获得卖方分析师“水晶球奖”第三名，“今日投资”化工行业最佳选股分析师第一名，金融界《慧眼识券商》最受关注化工行业分析师，《证券通》化工行业金牌分析师。

分析师：张怀志

张怀志，固收研究员，经济学博士，研究经验丰富，先后参与科技部项目、发改委课题及多项国家自然科学基金，发表核心论文6篇，参编专著3本，2017年加入东兴证券从事宏观研究。

分析师：康明怡

经济学博士。分别就读于武汉大学、清华大学和明尼苏达大学，博士期间曾在明尼苏达大学、美联储明尼阿波利斯分行从事多年教学和访问工作。2010年开始执教于复旦大学经济学院985平台，上海浦江人才计划项目。2017年加入东兴证券研究所。

联系人简介

联系人：林莎

中央财经大学金融学硕士，五年策略研究经验，2020年7月加入东兴证券研究所，负责A股策略，曾就职于中信证券研究部、兴业研究，长期跟踪A股市场，擅长大势研判与行业比较，致力于为不同类型的机构投资者提供服务。

研究助理简介

研究助理：杨城弟

中国人民大学金融学硕士，本科毕业于外交学院；2019年加入东兴证券研究所。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明：本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本

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_1775

