



表 1：今日关注

15:00	德国 10 月 CPI:同比 (%)
21:30	美国 10 月 CPI:同比 (%)

核心图表：

欧元区 ZEW 经济现况指数



颜正野

宏观策略研究员

电话：0755-83526563

邮箱：yanzy@wkjyqh.com

宏观早报:欧元区经济边际企稳

宏观经济与政策：

1. 欧元区 11 月 ZEW 经济景气指数为-1.0，前值-23.5；ZEW 经济现况指数为-19.6，前值-26.4。德国 11 月 ZEW 经济景气指数为-2.1，预期-13.0，前值-22.8；ZEW 经济现况指数为-24.7，预期-22.0，前值-25.3。ZEW 指数回升，欧元区近期制造业 PMI、PPI 等指标有所回升。英国至 9 月三个月 ILO 失业率为 3.8%，预期 3.9%，前值 3.9%，有所下降。美欧汽车加征关税趋缓，英国协议脱欧可能性上升，宏观面略有企稳迹象。

资产表现：

股票市场：再融资松绑、通胀走高等因素影响，前日股指大跌。社融总量不及预期，结构仍向好，周二 A 股探底后回升，上证指数+0.17%，创业板指-0.10%，两市成交近 3655 亿元，环比有明显缩量。情绪上 IC03 贴水有所扩大（+4.66）。盘面上基建板块表现相对较好，全天北上资金流出 0.11 亿元，终结十几个交易日的连续流入态势。

美股偏弱，标普 500 指数当日+0.16%，

利率市场：但利率债仍大幅走高，十年期国债期货主力合约 TF1912 当日-0.07%，十年期国债利率收于 3.255%（+1BP）。当日央行不开展逆回购操作，无回笼。资金利率有所抬升，SHIBOR0/N 收于 2.376%（+34BP），DR007 加权利率收于 2.628%（+13BP）。产业债 AA+信用利差+0.23BP。

商品市场：商品指数+0.81%，国内日盘主要商品涨跌不一，黑色与能化系多数反弹。隔夜海外黄金震荡，伦敦金现+0.05%。

汇率市场：美元指数（Wind：USDIX）当日+0.13%，美元兑离岸人民币汇价继续小幅反弹，收于 7.0243。

消费品通胀走高与再融资的短期利空导致前日股指大跌，但利率债对高通胀数据的公布不敏感，反而大涨，形成了预期落地后反弹的走势。相对而言，利率债对宏观基本面的预期交易的更迅速，而股指相对落后，且多种情绪会影响股指，并可能以“跷跷板”的效应的形式影响利率债短期走势。

重要高频数据，六大电厂日均耗煤量合计 57.64 万吨（环比-1.12），农业部猪肉批发价格升至 49.51 元/千克（环比-0.10），猪肉价格继续回落，鸡蛋批发价 11.51 元/千克（环比-0.02）。料 10 月经济数据并不弱，关注明日数据公布（消费、投资及工业增加值）。

前交易日	资产种类	最新点位	涨跌幅 (%)
股票市场	沪深 300 指数	3903.69	+0.02
	标普 500 指数	3091.84	+0.16
	恒生指数	27065.28	+0.52
债券市场	中债国债全价指数	120.54	+0.03
	中债企业债全价指数	88.23	+0.03

	商品指数	1454. 78	+0. 81
商品市场	伦敦金现	1456. 20	+0. 04
	沪原油指数	455. 88	+1. 16
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	7. 0243	+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.wkjqh.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_9011

