

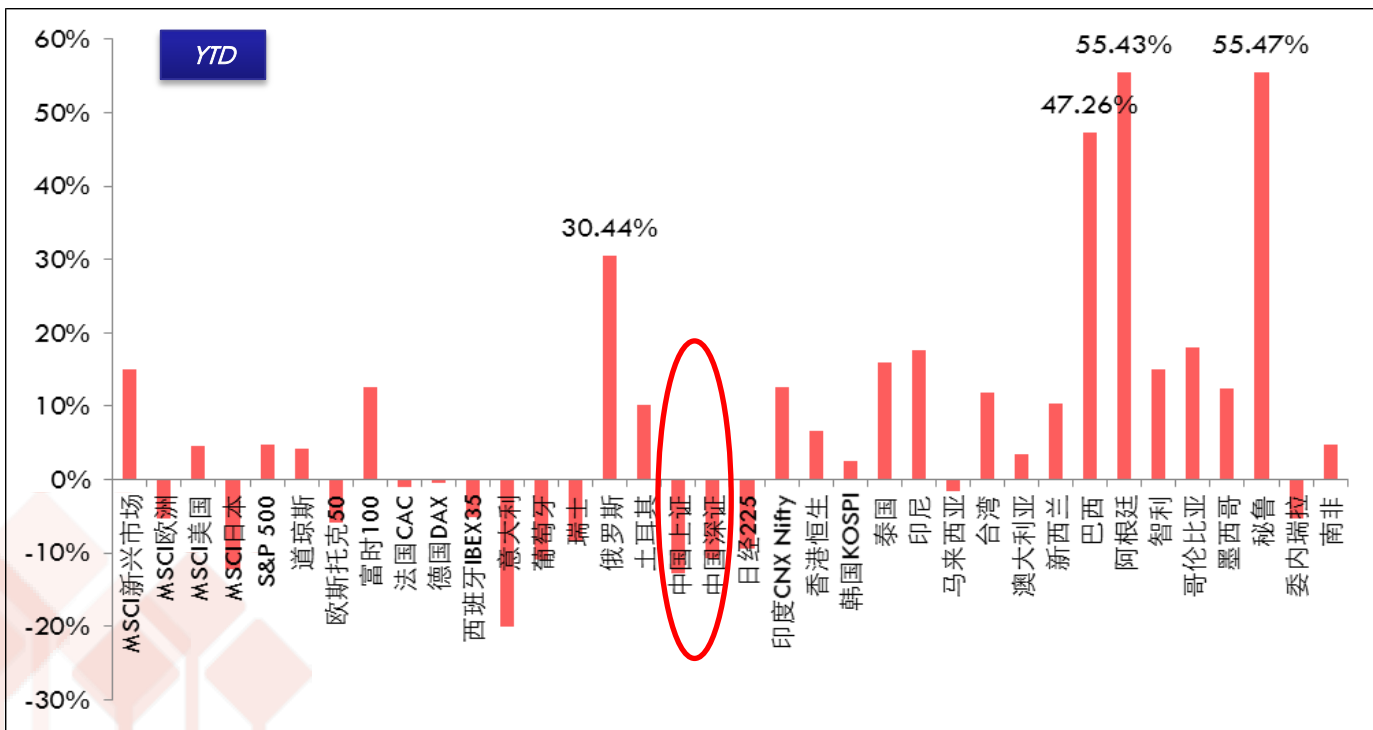
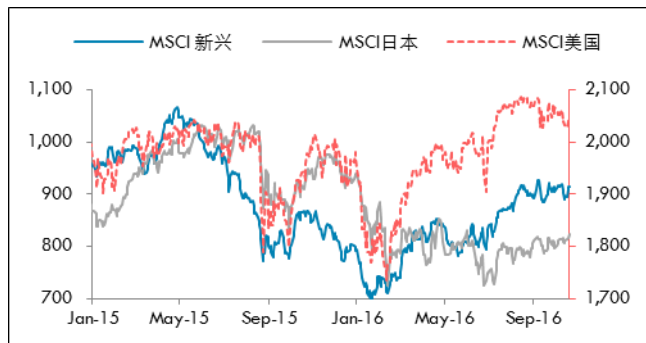
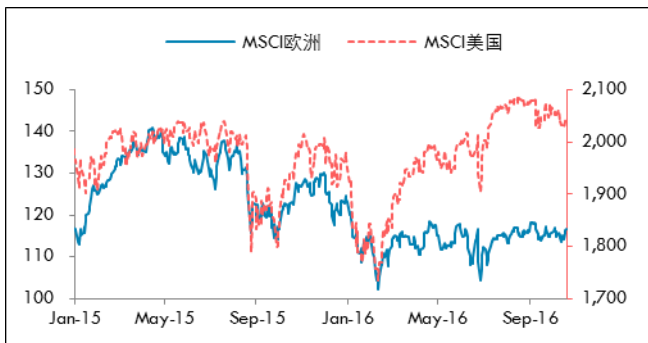
经济数据点评及下周重要数据预告

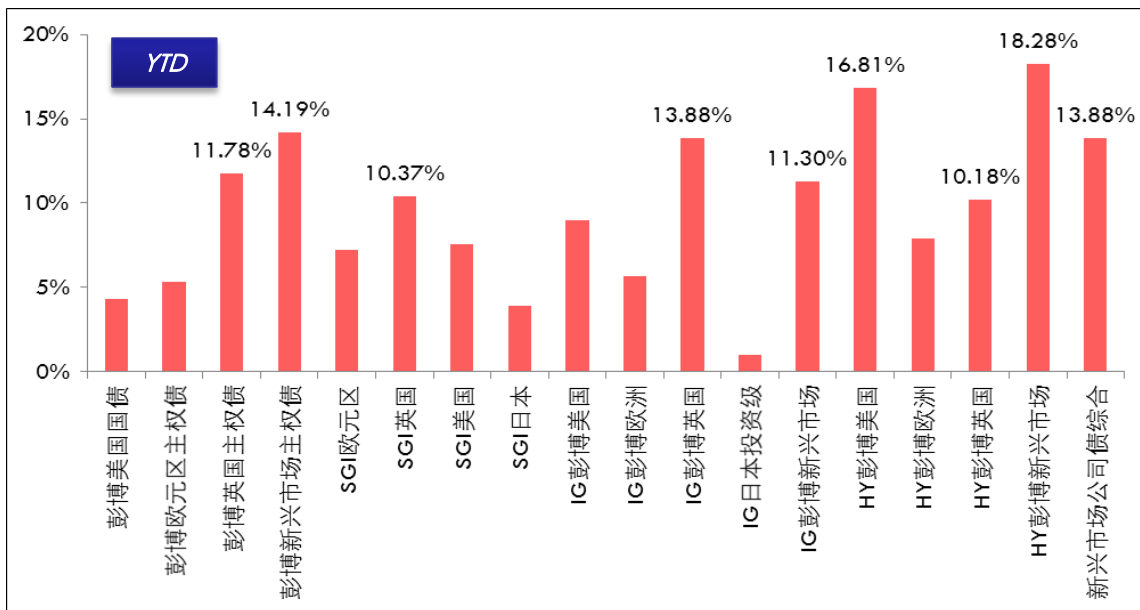
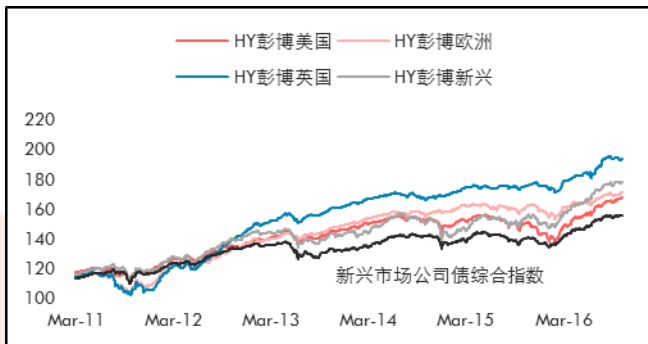
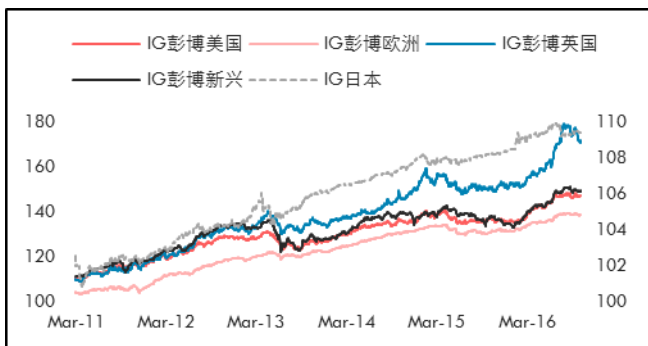
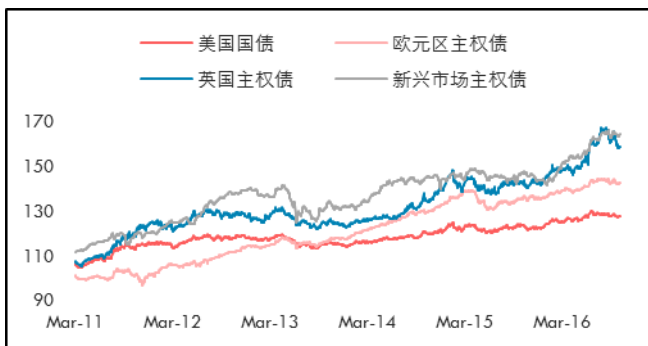
——我的美元，你的问题



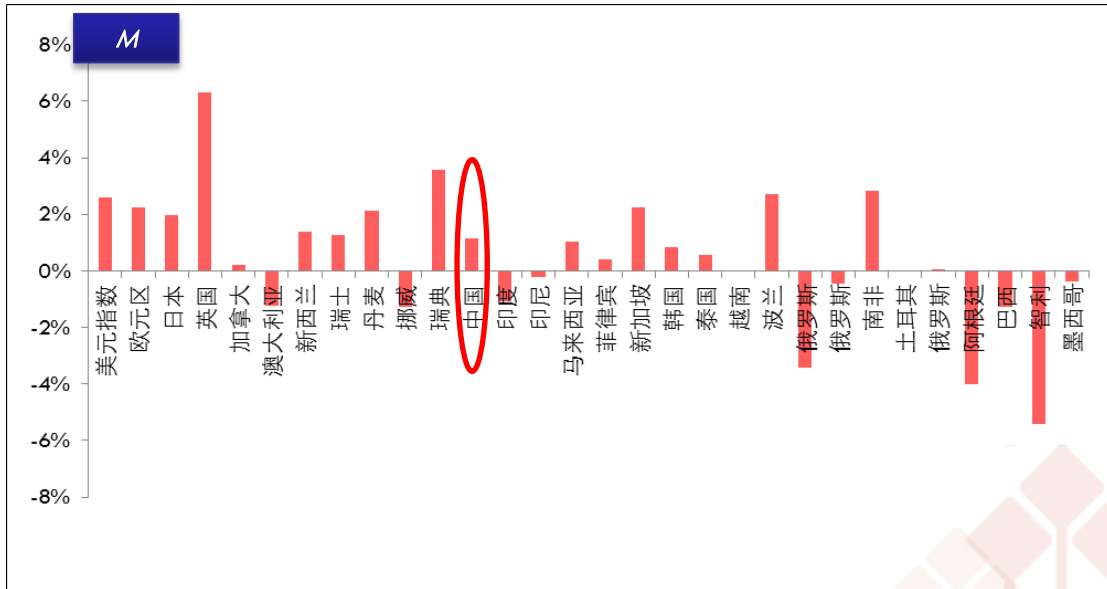
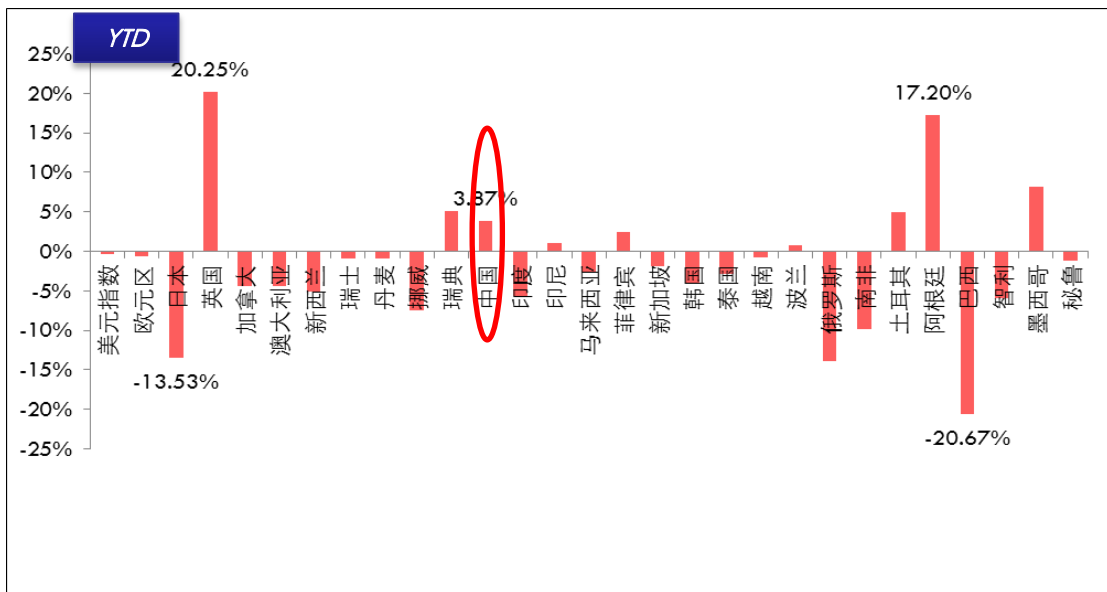
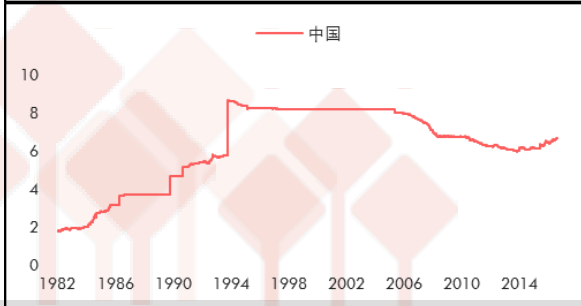
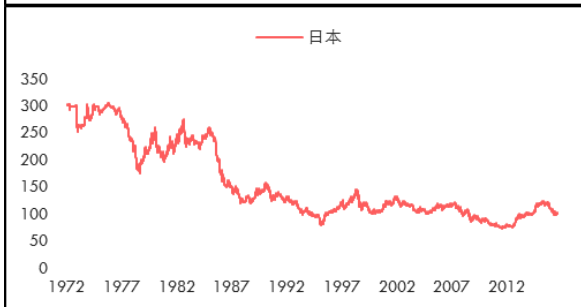
徐闻宇

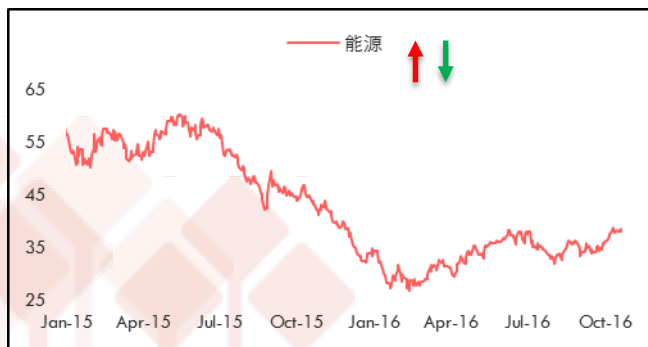
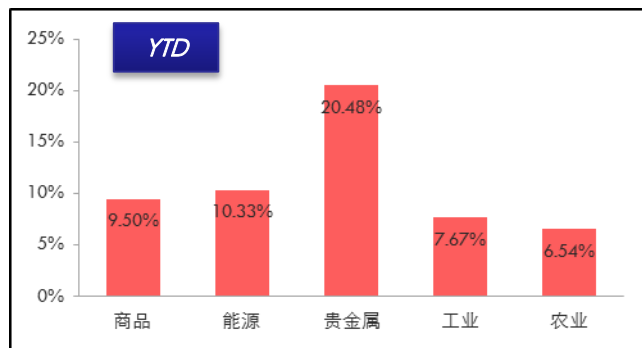
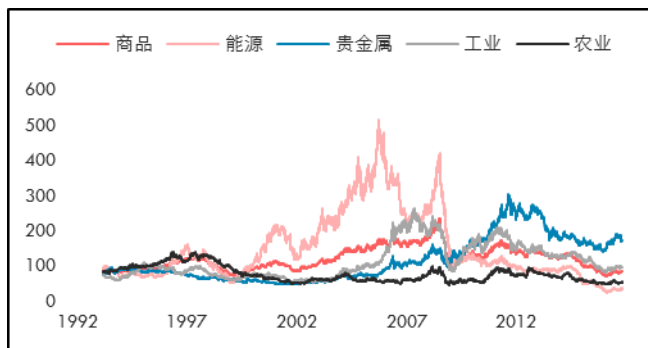
2016.10.24

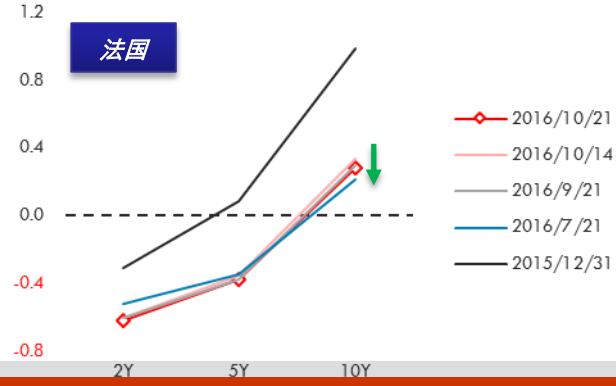
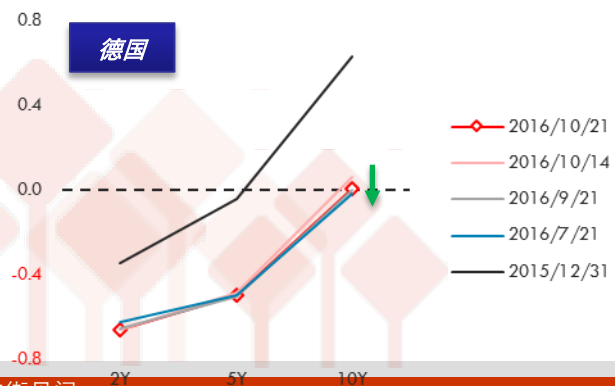
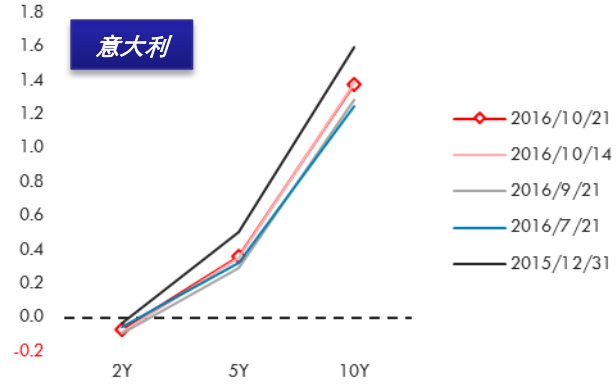
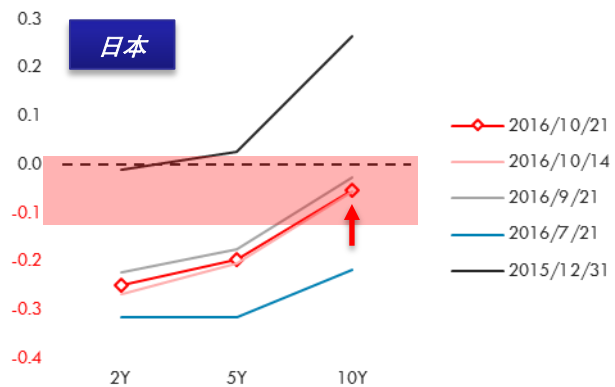
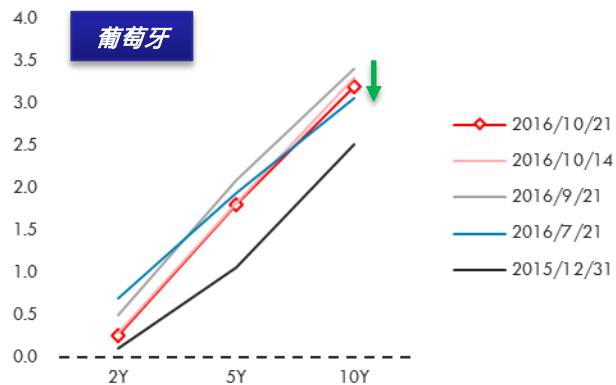
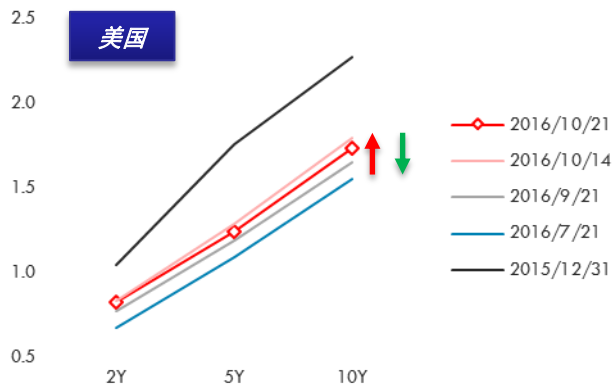




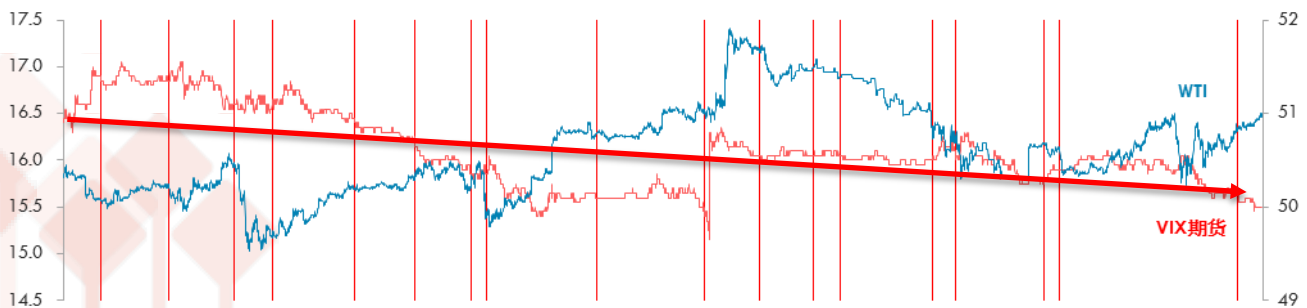
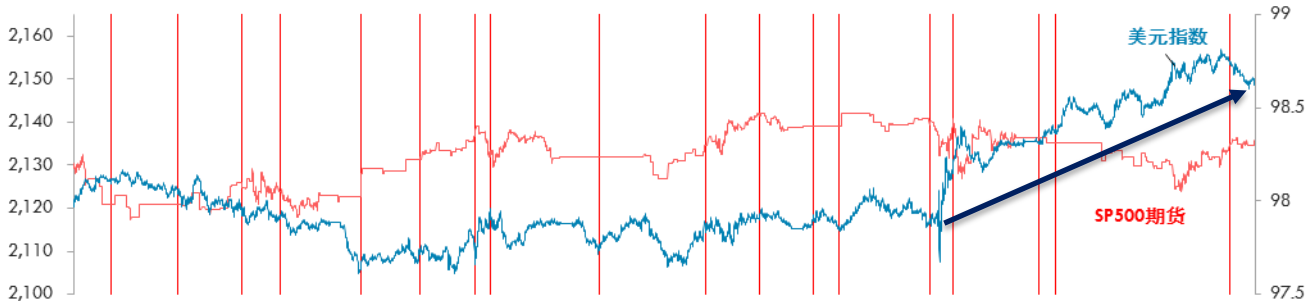
大类资产回顾：汇市美元引领







一周事件回顾：强美元延续



上周财经数据：美国经济发力？

日期	北京时间	国家/地区	数据名称	周期	前值	预期值	实际值
Oct-17	7:01	英国	10月Rightmove平均房屋要价指数(环比)	月	0.7%	-	0.9%
	12:30	日本	8月工业产出终值(同比)	月	4.6%	-	4.5%
	16:00	意大利	8月贸易帐(亿欧元)	月	78.0	-	25.2
	17:00	欧元区	9月核心CPI终值(同比)	月	0.8%	0.8%	0.8%
	20:30	美国	10月纽约联储制造业指数	月	-2.0	1.0	-6.8
21:15	9月工业产出(环比)		月	-0.4%	0.2%	0.2%	
Oct-18			9月产能利用率	月	75.5%	75.6%	75.4%
	5:45	新西兰	三季度CPI(同比)	季	0.4%	0.1%	0.2%
	15:00	中国	9月新增人民币贷款(亿元)	月	9487	10000	12200
			9月社会融资规模(亿元)	月	14700	13900	17200
			9月M1同比	月	25.3%	24.5%	24.7%
			9月M2同比	月	11.4%	11.6%	11.5%
	16:30	英国	9月核心CPI(同比)	月	1.3%	1.4%	1.5%
			8月房价指数(同比)	月	8.3%	-	8.4%
20:30	美国	9月CPI(环比)	月	0.2%	0.3%	0.3%	
		9月核心CPI(同比)	月	2.3%	2.3%	2.2%	
		10月NAHB房产市场指数	月	65.0	63.0	63.0	
22:00							
Oct-19	4:00	美国	8月长期资本净流入(亿美元)	月	1039.0	-	483.0
	7:30	澳大利亚	9月西太平洋领先指数(环比)	月	0.0%	-	0.1%
	10:00	中国	9月规模以上工业增加值(累计同比)	月	6.0%	6.1%	6.0%
			9月社会消费品零售总额(累计同比)	月	10.3%	10.3%	10.4%
			9月城镇固定资产投资(累计同比)	月	8.1%	8.2%	8.2%
			三季度GDP(同比)	季	6.7%	6.7%	6.7%
	12:30	日本	8月所有产业活动指数(环比)	月	0.3%	0.3%	0.2%
	16:30	英国	9月失业率	月	2.2%	2.2%	2.3%
9月失业金申请变动(千人)			月	2.4	3.2	0.7	
17:00	欧元区	8月建筑业产出(同比)	月	3.1%	-	0.9%	
20:30	美国	9月新屋开工(万)	月	114.2	117.3	104.7	
		9月营建许可(万)	月	113.9	116.0	122.5	
Oct-20	8:30	澳大利亚	9月失业率	月	5.6%	5.7%	5.6%
			9月就业人口变动(千人)	月	-3.9	17.5	-9.8
	14:00	德国	9月PPI(同比)	月	-1.6%	-1.2%	-1.4%
	16:00	欧元区	8月末季调经常帐(亿欧元)	月	315.0	-	236.0
	16:30	英国	9月零售销售(环比)	月	-0.2%	0.3%	0.0%
	20:30	美国	10月费城联储制造业指数	月	12.8	7.0	9.7
			首申失业金人数(万)	周	24.6	25.0	26.0
9月成屋销售(年化万)			月	533.0	534.0	547.0	
22:00			9月咨商会领先指标	月	124.1	-	124.4
Oct-21	16:30	英国	9月政府收支短差(亿英镑)	月	7.0	-	133.0
	20:30	加拿大	8月零售销售(环比)	月	-0.1%	0.3%	-0.1%
			9月CPI(环比)	月	-0.2%	0.2%	0.1%
22:00	欧元区	10月消费者信心初值	月	-8.2	-8.0	-8.0	

美国工业部门运行依然疲弱

中国信贷继续增长，但结构延续改善

英国输入性通胀高涨

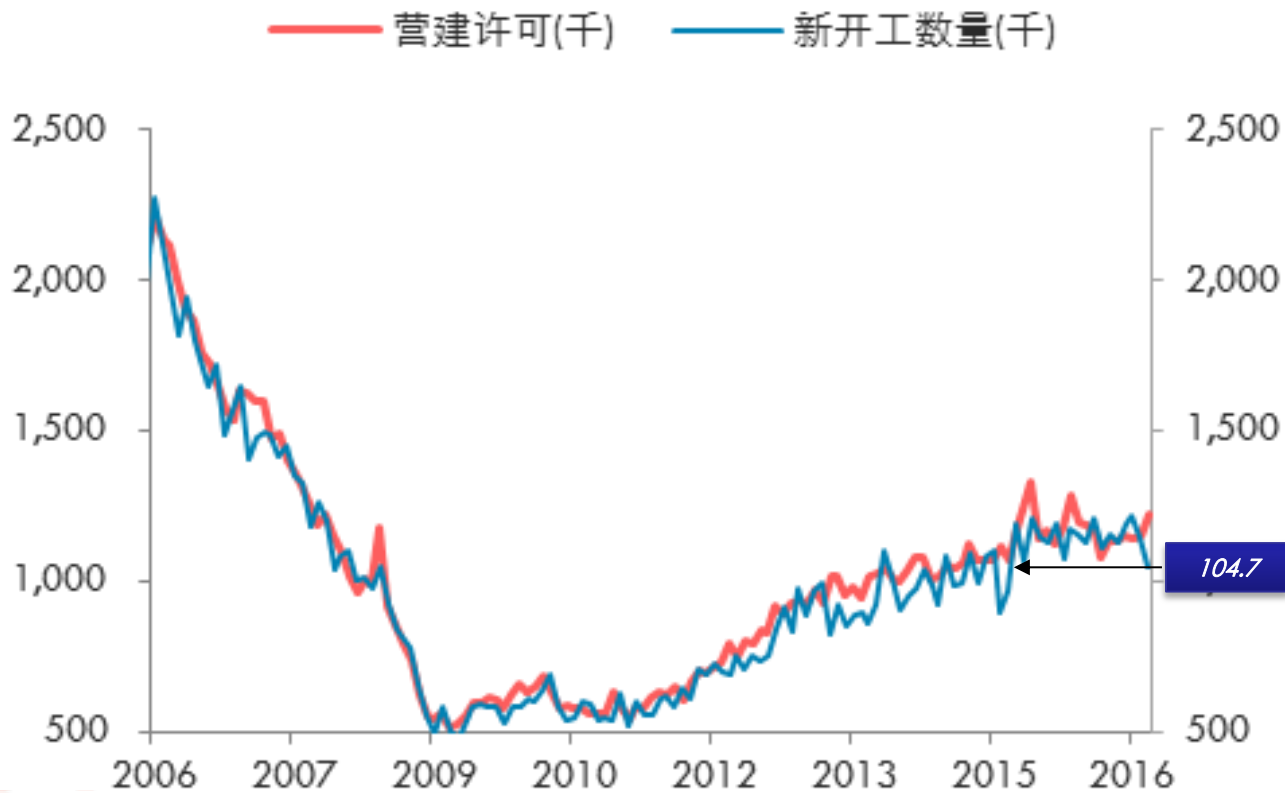
美国通胀回升同比放缓、环比放大

中国经济增速放缓，但短期企稳印证加强

美国新屋开工下滑

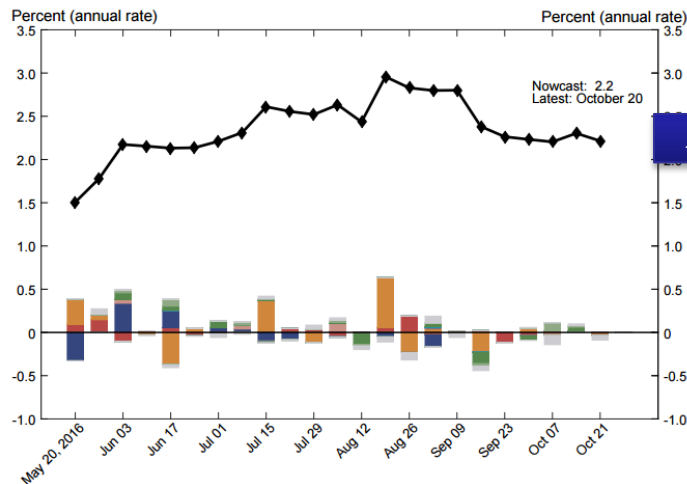
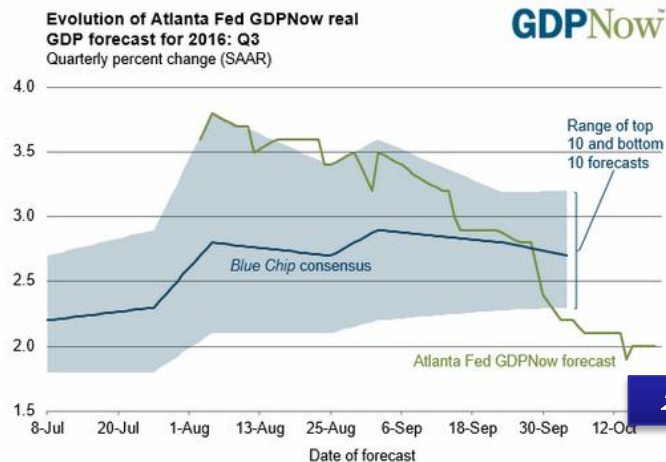
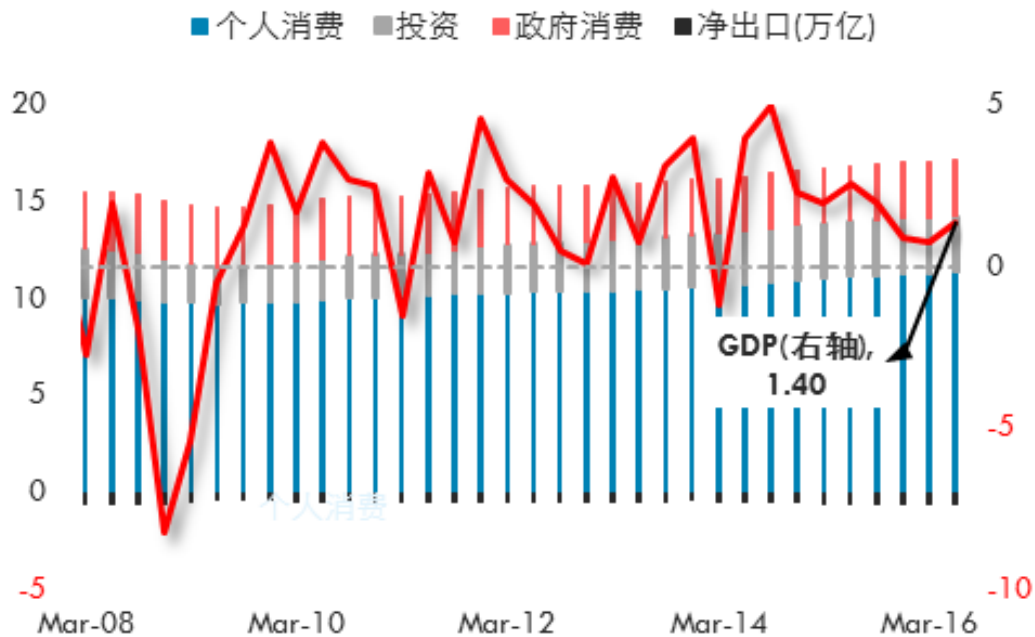
美国成屋销售大增，领先指标环比继续回升

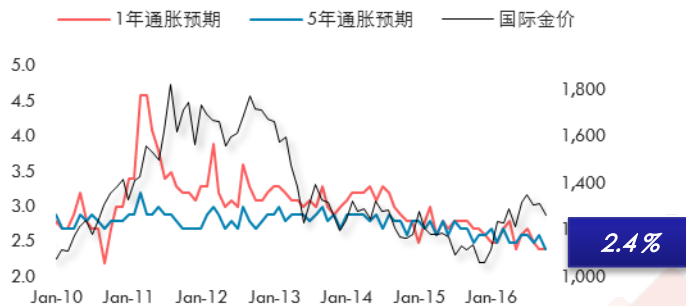
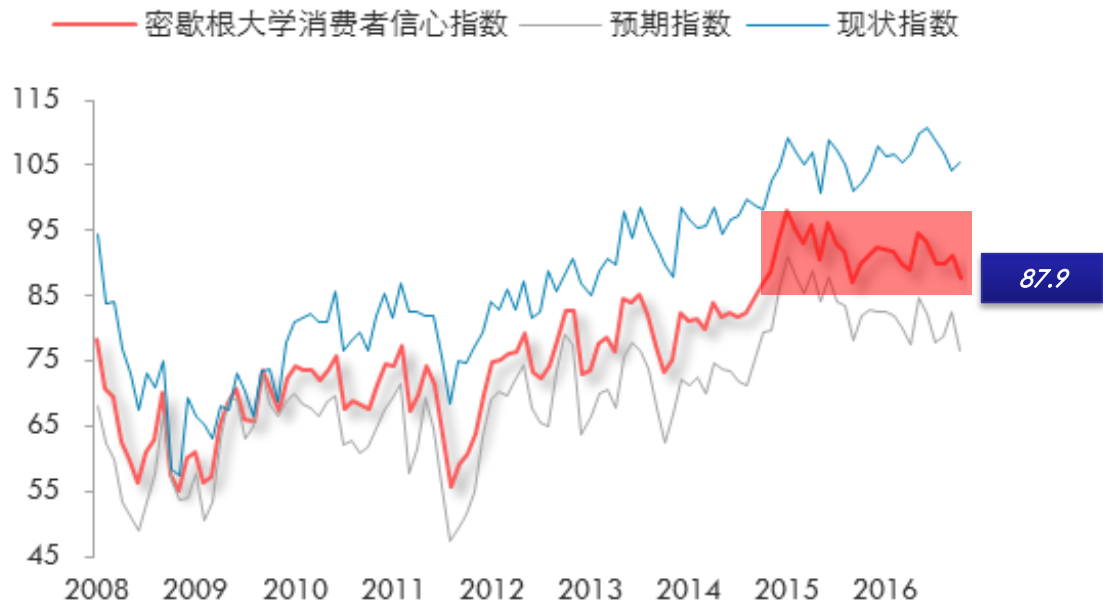
日期	主要货币/财政政策动态
Oct-17	<p>日本央行分地区季度会议(下调所有9个地区中1个地区的经济评估; 维持6个地区的评估不变; 上调两个地区的评估) / 瑞典央行监事会会议 (在岸人民币对美元跌破6.74, 较上一交易日跌约130点或0.19%; 离岸人民币对美元跌破6.75)</p>
Oct-18	<p>菲律宾总统对中国国事访问(至21日) / 巴西央行议息会议(至19日) / 0:15 美联储费希尔讲话 (低利率可能会导致更长期更严重的衰退, 令经济更加脆弱不堪。美联储非常接近通胀和就业的双重目标) / 5:00 澳洲联储洛威讲话 (决定货币政策时将关注就业市场和家庭财务状况, CPI对通胀预期很重要。将在下周获得重要的第三季度CPI数据) / 8:30 澳洲联储10月货币政策纪要 (预计存在合理的持续经济增长前景。新预期、三季度CPI将有助于委员会考虑预期) IMF: 中国解决公司债务问题的“窗口稍即逝” 媒体援引知情人士称, 数家境外央行类机构自上月起已经在中国境内兑换了超过1000亿元人民币的资金, 以满足人民币正式加入SDR篮子之后对境内外人民币资产配置需求。 中国央行9月末外汇占款环比下降3375亿元, 至22.91万亿元, 为连续第11个月下滑, 并创2016年1月以来最大降幅。 央行开展4620亿元MLF操作, 为年内最大规模MLF, 其中6个月2345亿元、1年期2275亿元, 利率与上期持平, 分别为2.85%、3.0%。</p>
Oct-19	<p>中国8月所持美债锐减逾300亿美元至将近四年最低 央行旗下媒体: 金融的首要任务是支持实体经济发展 统计局发言人盛来运: 工业的趋稳态势更加明显, 上半年工业同比增长6.0%, 三季度工业增长6.1%, 而且进入三季度以后, 工业的用电量、发电量、货运量这些指标都明显增长加快, 工业呈现出明显的企稳态势。 中国央行与财政部将于10月24日招标3个月期国库现金定存, 规模800亿元人民币。 国际清算银行(BIS): 9月人民币实际有效汇率指数升0.39%至121.24, 结束六连跌, 上月为降0.8%。 央行上海总部召集25家沪银行开会 要求严格执行限贷政策 日本央行预计将放弃在11月会议上推出额外宽松。(日本共同社) 20:45 美联储威廉姆斯讲话(未涉及经济展望、货币政策) / 22:00 加拿大央行利率决议(维持利率在0.5%不变, 符合预期, 最新通胀前景所面临的风险大致平衡, 但存在着明显的不确定性) / 23:15 加拿大央行记者会(加拿大经济继续对油价下跌和加元汇率下滑做出调整)</p>
Oct-20	<p>欧洲理事会召开 / 1:50 美联储Kaplan: 美国通胀逐渐接近2%的目标, 去除一些货币宽松政策是适当的。 / 2:00 美联储经济褐皮书(大多数地区报告称经济温和扩张, 劳动力市场条件仍然紧俏, 就业人口和薪资增速都比较温和) / 5:00 巴西央行利率决议(基于上个月通货膨胀率明显降低, 降息25基点, 将基准利率从14.25%降至14%。四年来首次降息) / 19:00 美国总统大选第三轮辩论(墨西哥比索大涨, 市场投票给希拉里) / 15:00 印尼央行利率决议(将基准的7大期逆回购利率下调至4.75%, 年内第六次降息) / 19:45 欧央行利率决议 / 20:30 欧央行新闻发布会(维持不变, 未讨论退出QE) / 20:30 美联储杜德利讲话(并未就货币政策置评) 媒体援引印度财政部官员报道称, 印度政府已按目前的商品和服务征税状况对黄金征收4%的商品服务税 8:12 纽约联储主席杜德利: 如果经济保持当前轨道, 预计今年会加息。</p>
Oct-21	<p>欧洲理事会主席TUSK: 英国首相特雷莎·梅确认将在2017年3月前启动退欧谈判 黑田东彦: 将在每一次会议上评估合适的收益率曲线。如果日本10年期国债收益率曲线远低于央行目标, 日本央行可能放慢购债速度。有可能调整2017财年实现2%通胀目标的预期。物价前景或有可能下调。 中国外管局: 9月银行结售汇逆差1897亿元(284亿美元), 前值逆差634亿元(95亿美元)。9月银行代客结售汇逆差1793亿元, 创今年3月以来最高水平, 前值逆差217亿元。 前日本央行审议委员白井早由里: 日本央行的新框架是隐形的QE缩减, 暗示其将不再扩大QE规模; 日本央行可能很难扩大ETF购买。</p>

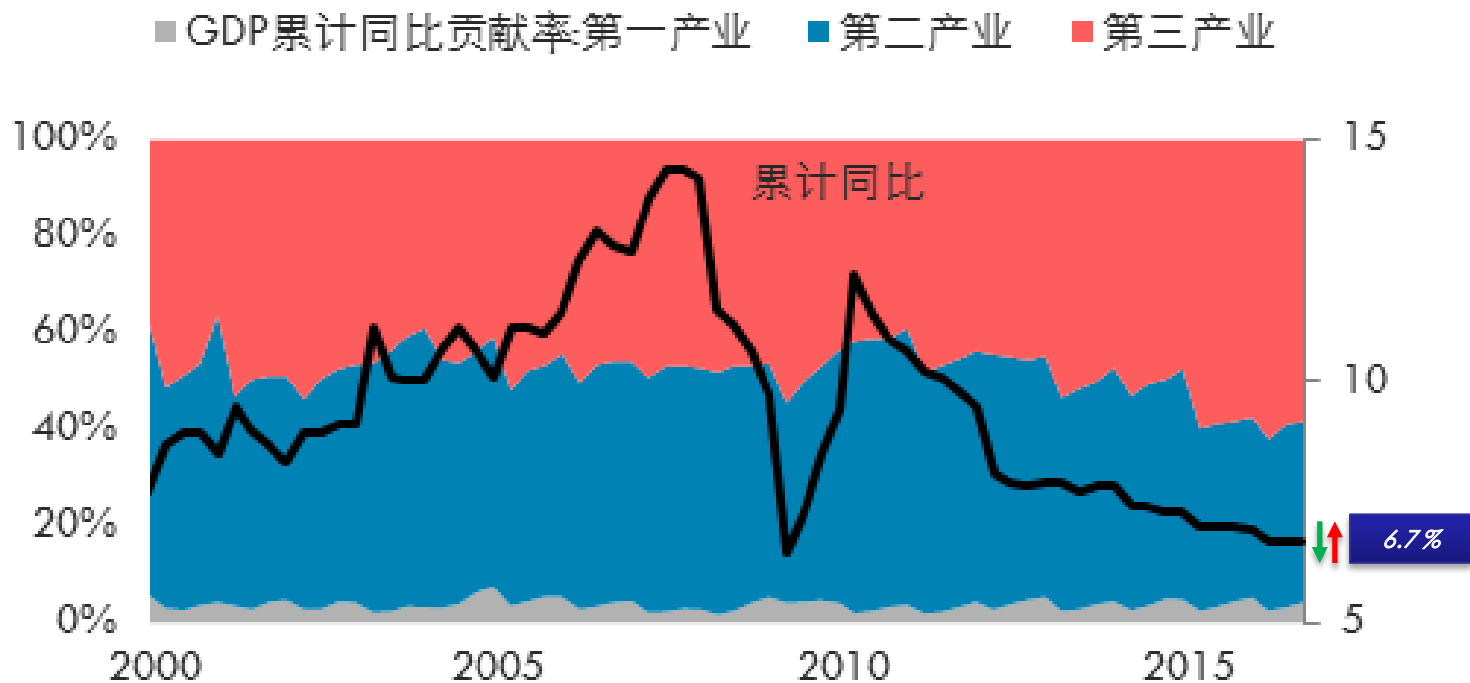


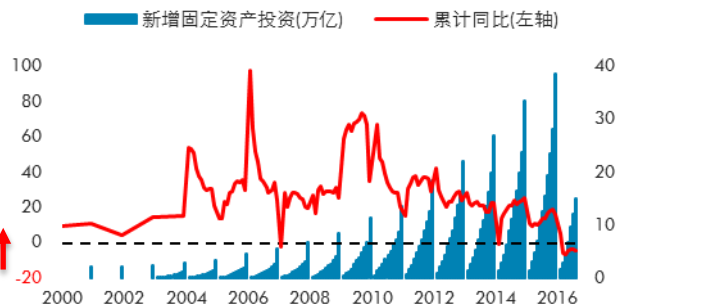
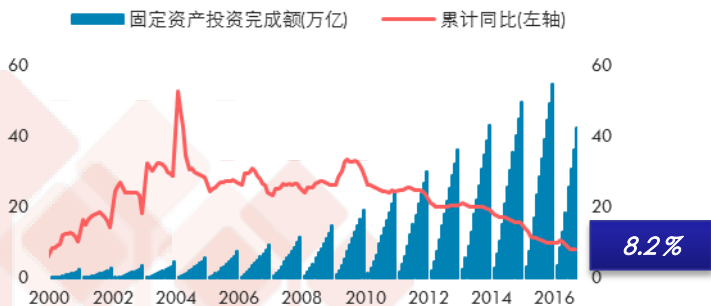
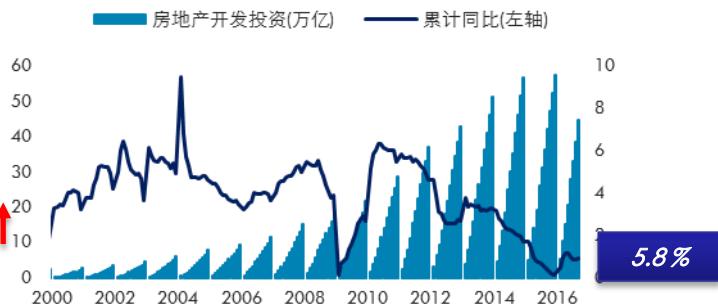
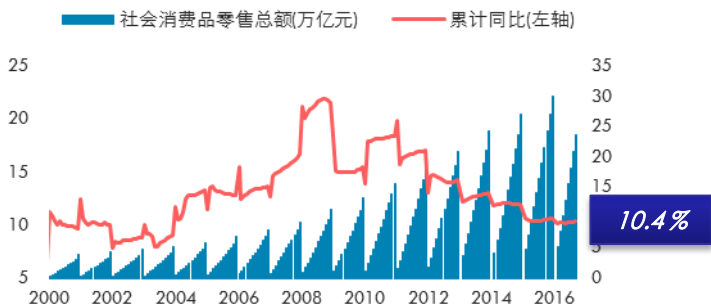
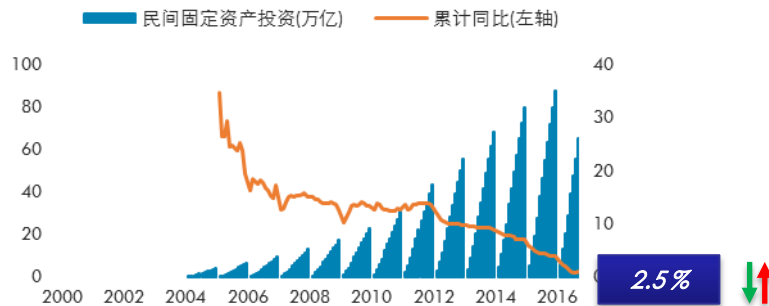
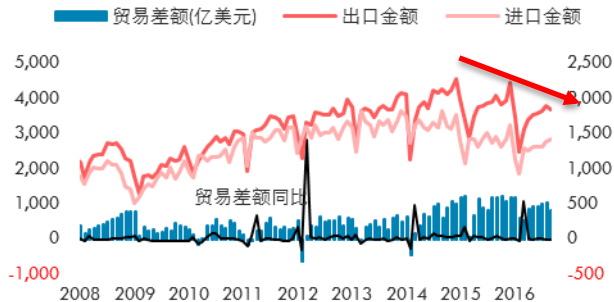


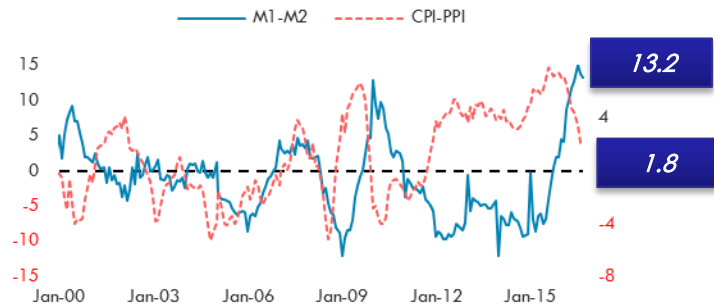
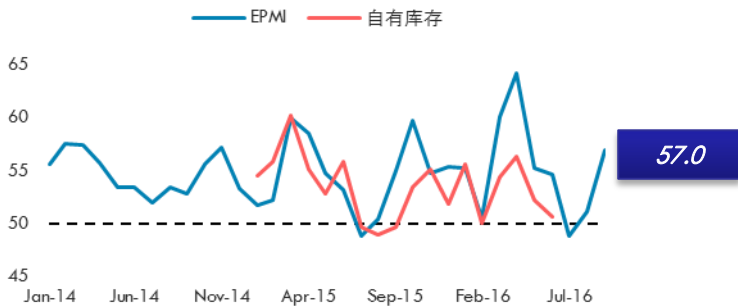
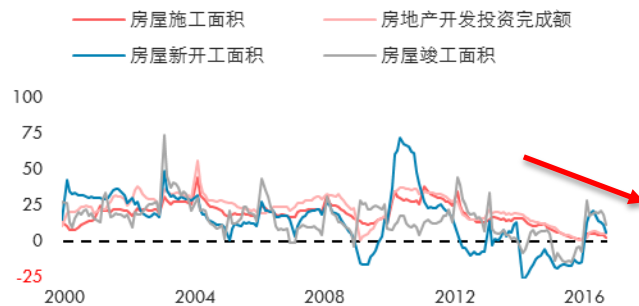
WASHINGTON (October 20, 2016) — Existing-home sales rebounded strongly in September and were propelled by sales from first-time buyers reaching a 34 percent share, which is a high not seen in over four years, according to the National Association of Realtors®. All major regions saw an increase in closings last month, and distressed sales fell to a new low of 4 percent of the market.

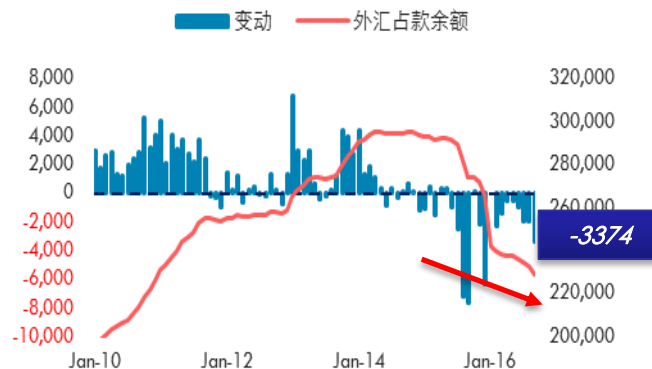
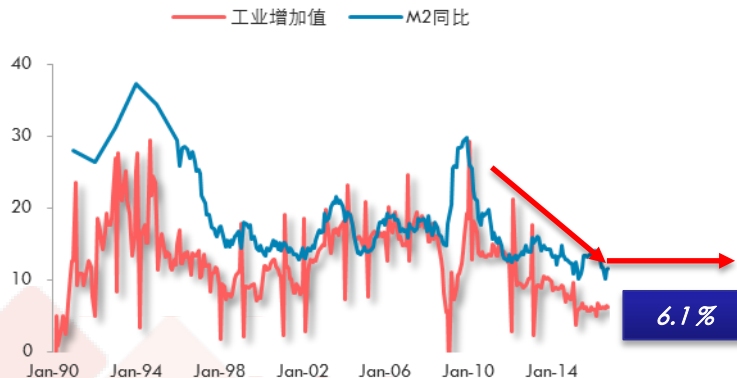
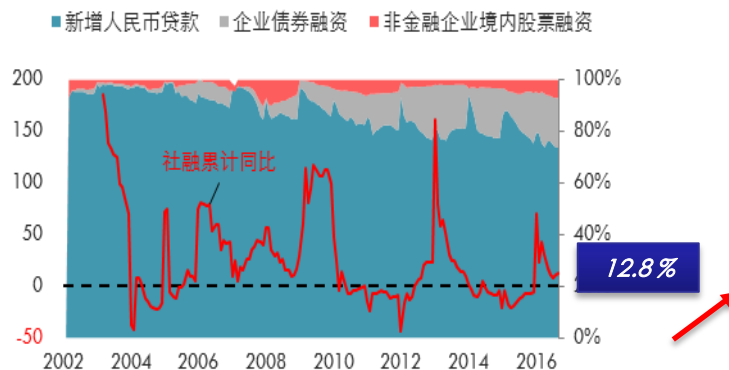
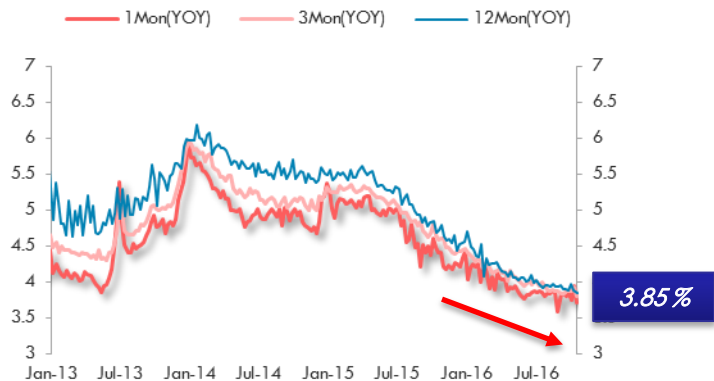




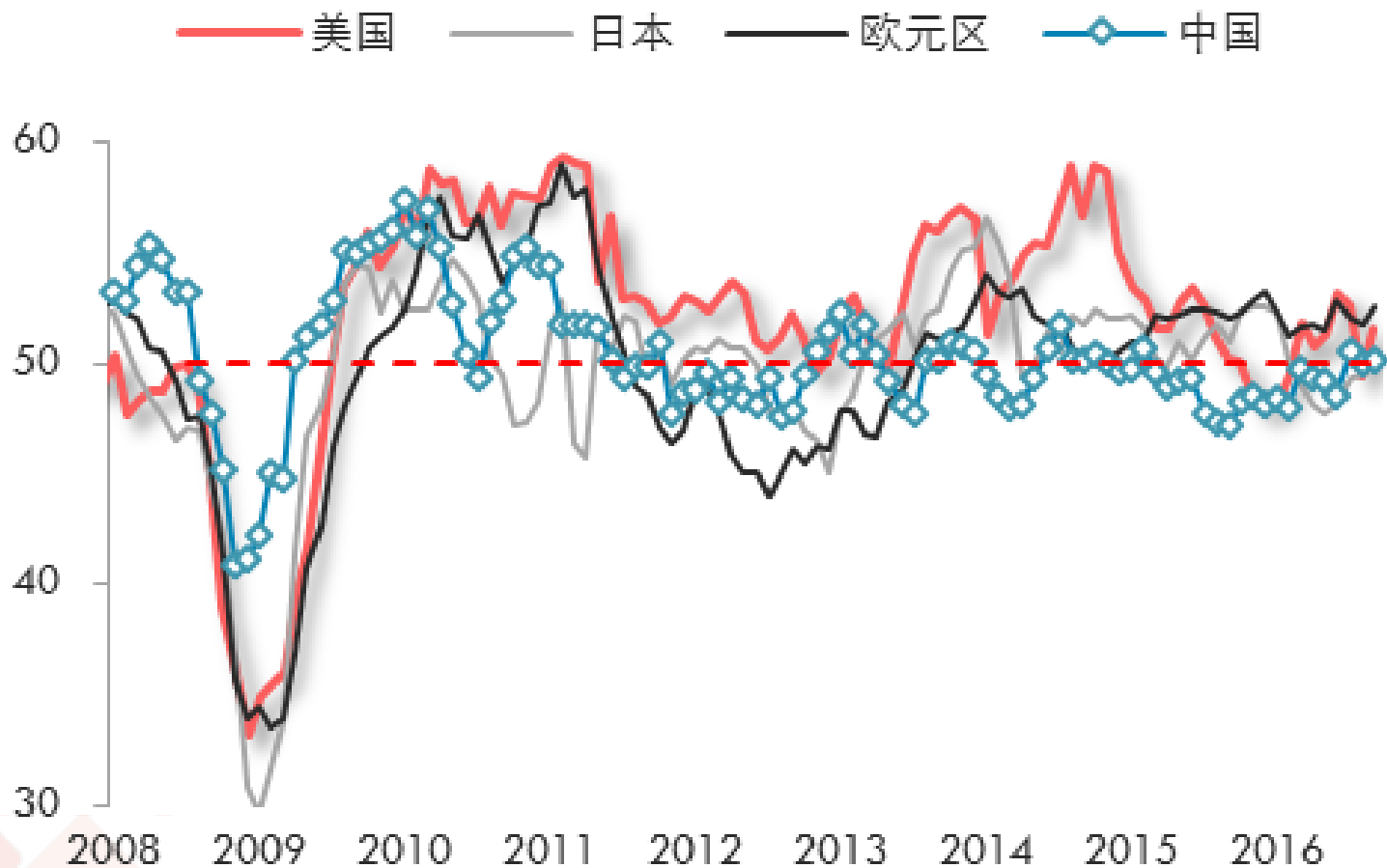








日期	北京时间	国家/地区	数据名称	周期	前值	预期值	主要货币/财政政策动态
Oct-24	7:50	日本	9月季调商品贸易帐(亿日元)	月	4084.0	2075.0	中国共产党十八届六中全会(至27日) / 21:05 美联储布拉德讲话
			9月出口(同比)	月	-9.6%	-11.5%	
	8:30		10月制造业PMI初值	月	50.4	-	
	15:00	法国	10月制造业PMI初值	月	49.7	-	
	15:30	德国	10月制造业PMI初值	月	54.3	-	
	16:00	欧元区	10月制造业PMI初值	月	52.6	-	
	20:30	美国	9月芝加哥联储全国活动指数	月	-0.55	-	
21:45	10月制造业PMI初值		月	51.5	51.5		
Oct-25	7:00	韩国	三季度GDP初值(同比)	季	3.3%	-	0:15 瑞士央行乔丹讲话 / 1:30 美联储埃文斯讲话 / 21:45 欧洲经济研讨会 / 23:30 欧央行德拉吉讲话
	16:00	德国	10月IFO商业景气指数	月	109.5	-	
		意大利	8月工业订单(同比)	月	-11.8%	-	
	21:00	美国	8月SP/CS 20大城市房价(同比)	月	5.0%	5.1%	
	22:00		10月咨商会消费者信心指数	月	104.1	101.5	
		10月里士满联储制造业指数	月	-8.0	-4.0		
Oct-26	8:30	澳大利亚	三季度CPI(同比)	季	1.0%	1.1%	1:20 美联储洛克哈特讲话
	14:00	德国	11月消费者信心指数	月	10.0	-	
	14:45	法国	10月消费者信心指数	月	97.0	-	
	16:00	意大利	8月零售销售(环比)	月	-0.3%	-	
	20:30	美国	9月商品贸易帐(亿美元)	月	-584.0	-606.0	
			9月批发库存初值(环比)	月	-0.2%	-	
	21:45		10月服务业PMI初值	月	52.3	-	
22:00		9月新屋销售(万)	月	60.9	60.0		
Oct-27	5:45	新西兰	9月贸易帐(亿元)	月	-12.7	-11.5	中国金融年度论坛(至29日) / 15:00 瑞典央行利率决定 / 16:00 挪威央行利率决定
	9:00	中国	9月Swift人民币全球支付占比	月	1.86%	-	
	9:30		9月规模以上工业企业利润(同比)	月	19.5%	-	
	16:00	意大利	10月消费者信心指数	月	108.7	-	
	16:30	英国	三季度GDP初值(同比)	月	2.1%	-	
	20:30	美国	9月耐用品订单初值(环比)	月	0.1%	0.0%	
			首申失业金人数(万)	周	25.2	-	
	22:00		9月成屋签约销售指数(环比)	月	-2.4%	1.4%	
23:00	10月堪萨斯联储制造业综合指数		月	6.0	-		
Oct-28	7:30	日本	9月全国CPI(同比)	月	-0.5%	-0.5%	1:00 欧央行执委默施讲话
	13:30	法国	三季度GDP初值(同比)	月	1.3%	-	
	14:45		10月调和CPI初值(同比)	月	0.5%	-	
	17:00	欧元区	10月经济景气指数	月	104.9	-	
	20:00	德国	10月调和CPI初值(同比)	月	0.5%	-	
	20:30	美国	三季度实际GDP初值(年化季率)	季	1.4%	2.5%	
			三季度核心PCE物价指数(年化季率)	季	1.8%	-	
			10月密西根大学消费者信心指数终值	月	87.9	88.0	
22:00	10月密歇根大学1年通胀预期终值		月	2.4%	-		
		10月密歇根大学5年通胀预期终值	月	2.4%	-		





谢谢

上周：

- 美国简评：成屋销售好转、大选风险降低；
- 中国简评：经济短期稳、信贷改善、外占下降；

本周：

- 关注美国GDP、消费信心

徐闻宇

2016.10.24