

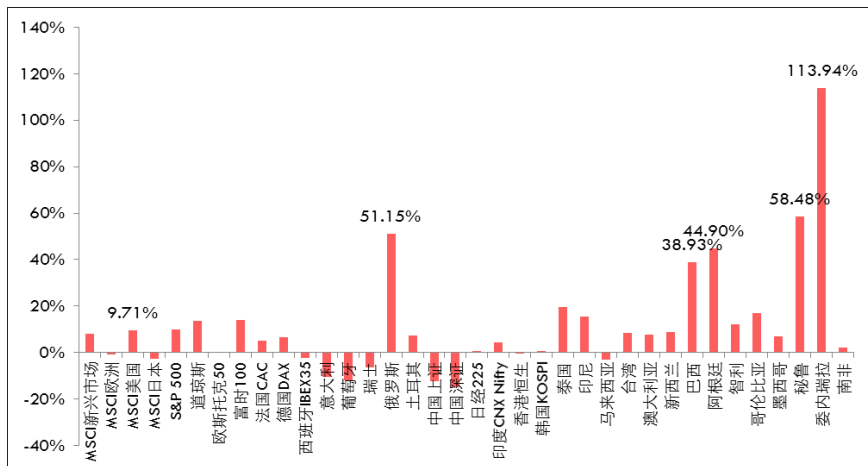
宏观评论

——迎接新年的波动

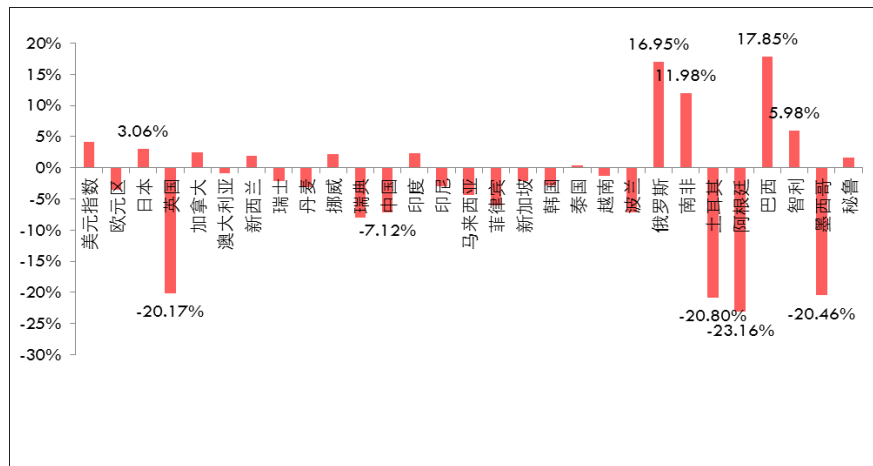


徐闻宇

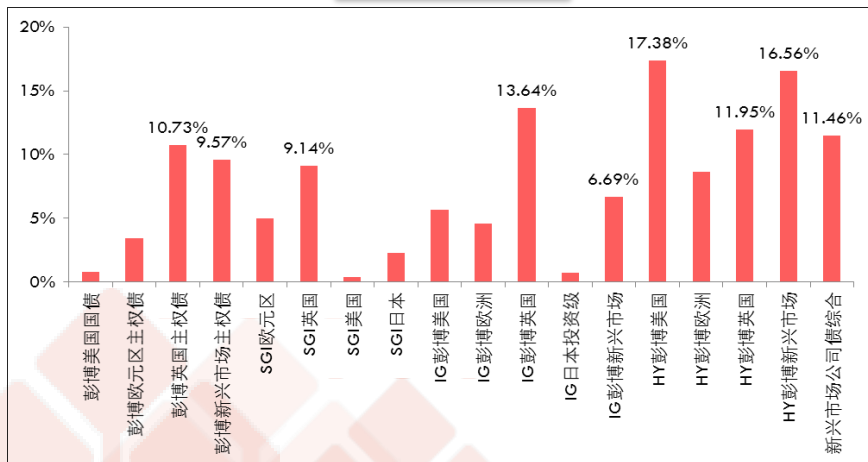
2017.01.02



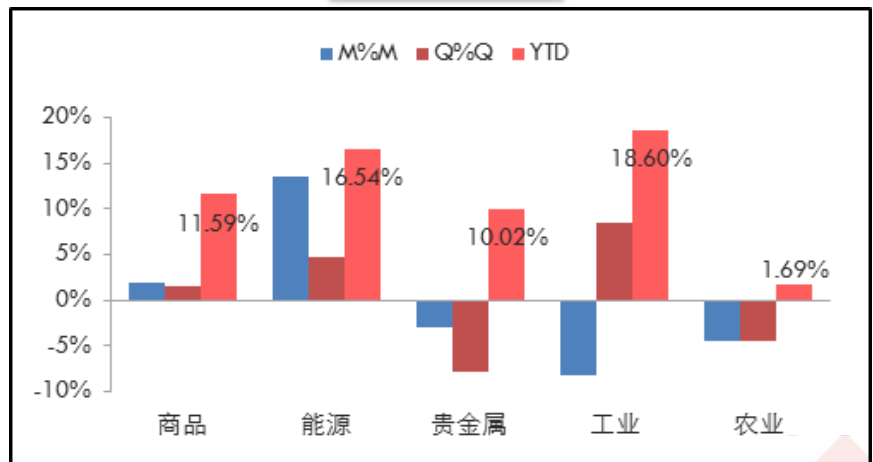
股市



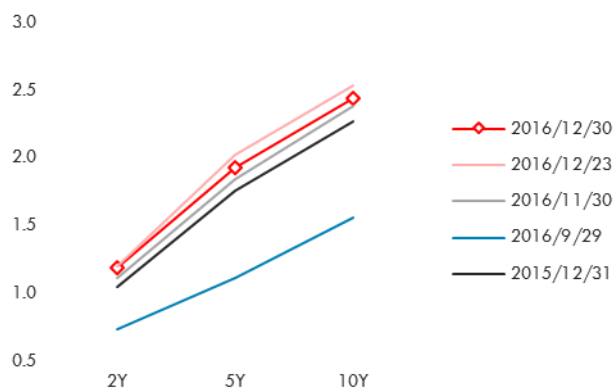
汇市



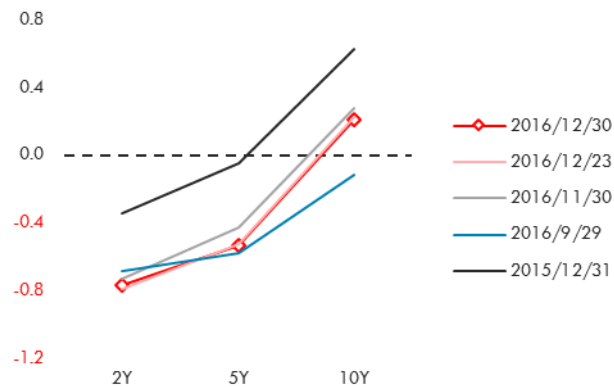
债市



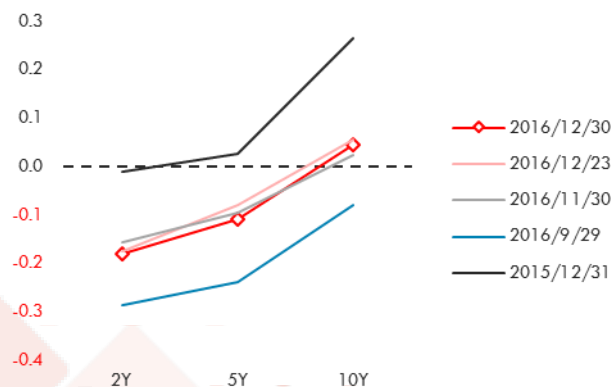
商品



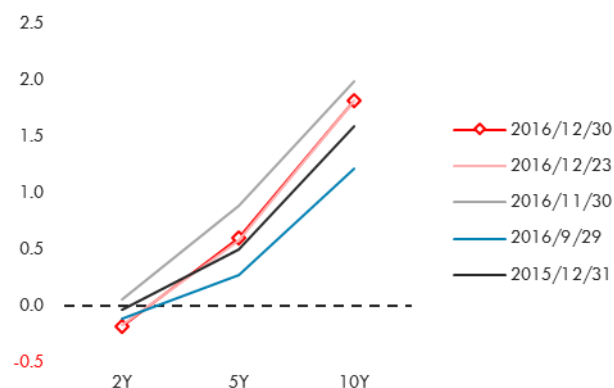
美国



德国

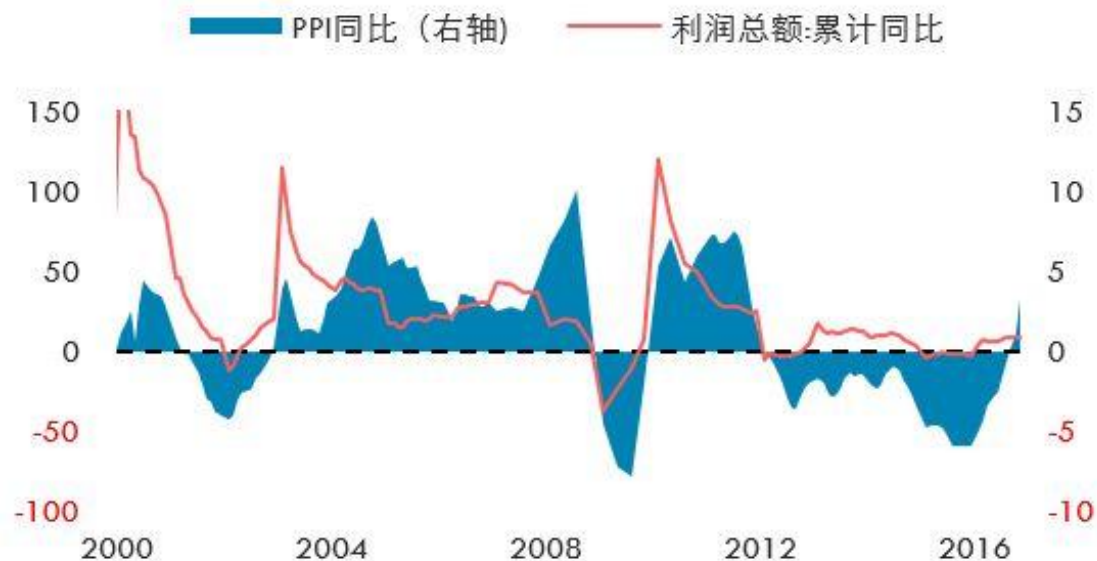


日本



意大利

日期	北京时间	国家/地区	数据名称	周期	前值	预期值	实际值	主要货币/财政政策动态
26-Dec	13:00	日本	10月领先指标终值	月	0.5%	0.4%	0.3%	日本央行黑田东彦讲话
27-Dec	7:30	日本	11月失业率	月	3.0%	3.0%	3.1%	部分地产类资管或被叫停 涉及16个热点城市；
			11月全国CPI(同比)	月	0.1%	0.5%	0.5%	
	9:30	中国	11月规模以上工业企业利润(同比)	月	9.8%	-	14.5%	
	13:00	日本	11月新屋开工年化(万)	月	98.3	97.5	93.7	
			11月营建订单(同比)	月	15.2%	-	-6.0%	
	22:00	美国	10月SP/CS 20大城市房价(环比)	月	0.37%	0.60%	0.63%	
	23:00		12月咨商会消费者信心指数	月	107.1	108.5	113.7	
28-Dec	7:50	日本	11月工业产出(环比)	月	0.0%	1.6%	1.5%	一则媒体报价系统显示在岸人民币破7的消息引起轰动。
			11月零售销售(环比)	月	2.50%	-0.50%	0.20%	
	17:00	意大利	12月消费者信心指数	月	107.9	107.5	111.1	
	17:30	英国	11月房屋购买抵押贷款许可件数	月	40851	41500	40695	
29-Dec	23:00	美国	11月成屋签约销售指数(环比)	月	0.1%	0.5%	-2.5%	人民币货币篮美元权重降低
	15:00	英国	12月Nationwide房价指数(环比)	月	0.1%	0.3%	0.8%	
	17:00	欧元区	11月M3(同比)	月	4.4%	4.4%	4.5%	
	21:30	美国	11月商品贸易帐(亿美元)	月	-620	-616	-653	
			11月批发库存(环比)	月	-0.4%	0.1%	0.9%	
			11月零售库存(环比)	月	-0.4%	-	1.0%	
			首申失业金人数(万)	周	27.5	-	26.5	
30-Dec	8:30	澳大利亚	11月私营企业贷款(环比)	月	0.5%	0.5%	0.5%	央行出台金融机构大额交易和可疑交易报告新规 央行四季度例会强调货币政策保持中性 删除“降低社会融资成本”表述
	22:45	美国	12月芝加哥PMI	月	57.6	56.8	54.6	

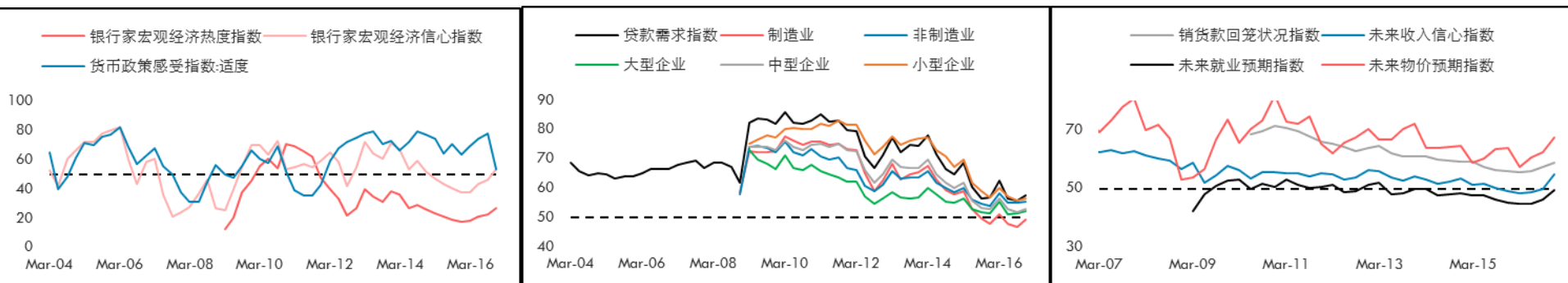


据国家统计局，1-11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额60334.1亿元，同比增长9.4%，增速比1-10月份加快0.8个百分点。11月当月，规模以上工业企业实现利润总额7745.7亿元，同比增长14.5%，增速比10月份加快4.7个百分点。

市场	最新成交价	
	人民币(¥)	美元(\$)
 OKCoin币行	7279.18	1048.44
 火币网	7279.10 ↓	1048.42
 中国比特币	7262.37 ↓	1046.01
 比特币中国	7256.78	1045.21
 开元通宝	7281.21	1048.73
 haobtc好比特币	7276.00	1047.98
 比特币交易网	7285.00	1049.27
 云币	7256.21	1045.13
 BitVC(期货)	7276.02 ↑	1047.98
 OKCoin(合约)	7176.88 ↓	1033.70



- 12-28: 彭博报价显示人民币破7
- 12-29: 人民币货币篮子对美元权重降低
- 12-30: 央行出台金融机构大额交易和可疑交易报告新规
- 12-31: 境内个人购汇监管加强，不得用于境外买房和证券投资



四季度银行家问卷调查报告

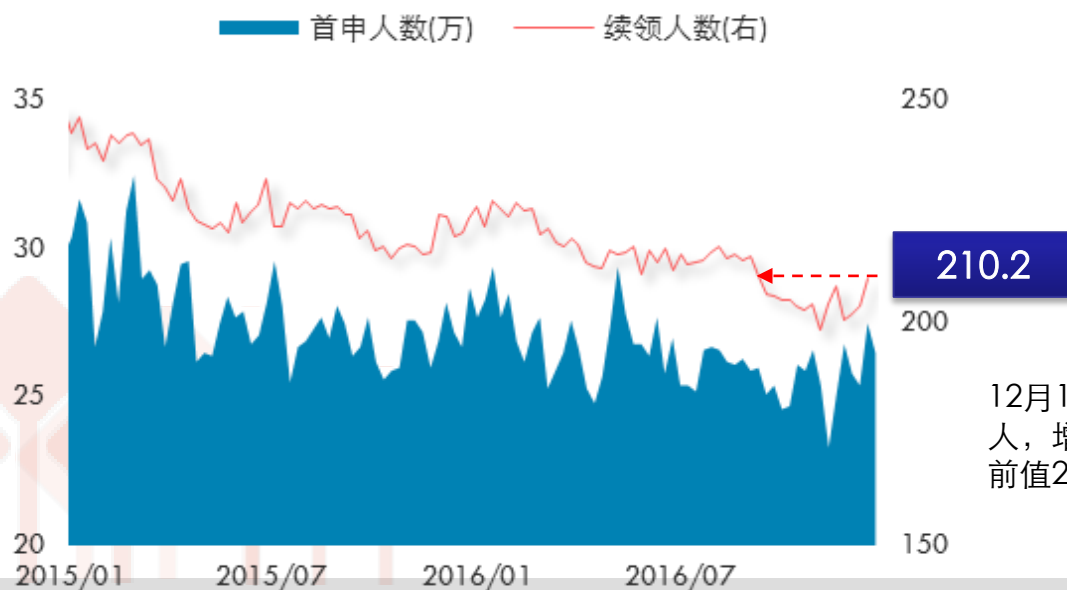
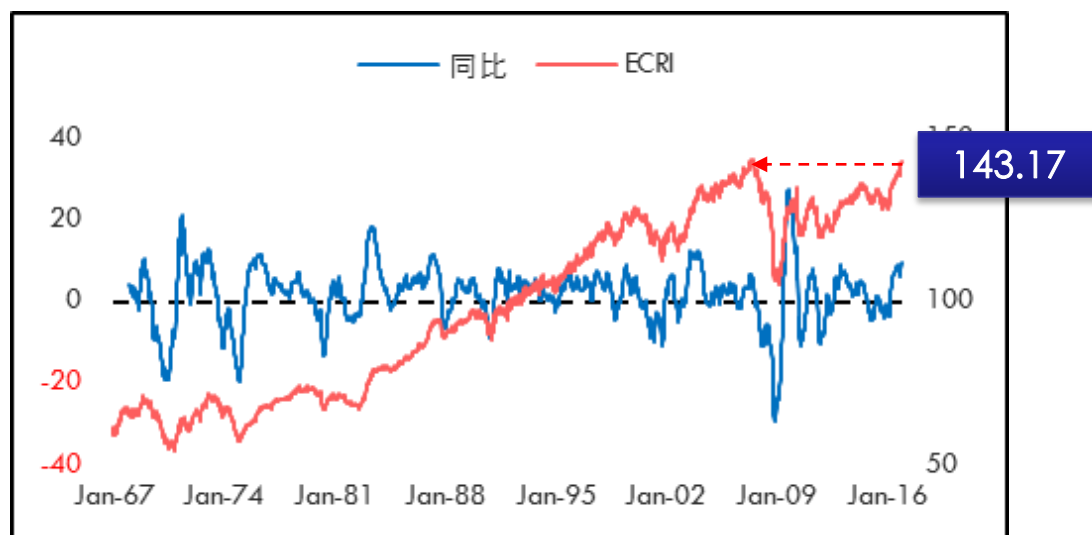
货币政策感受指数为53.7%。其中，有13.2%的银行家认为货币政策“偏松”，较上季下降3.5个百分点；81.1%的银行家认为“适度”，较上季提高2.9个百分点。

四季度城镇储户问卷调查报告

物价满意指数为29.2%。其中，44.4%的居民认为物价“高，难以接受”，较上季下降5.6个百分点。

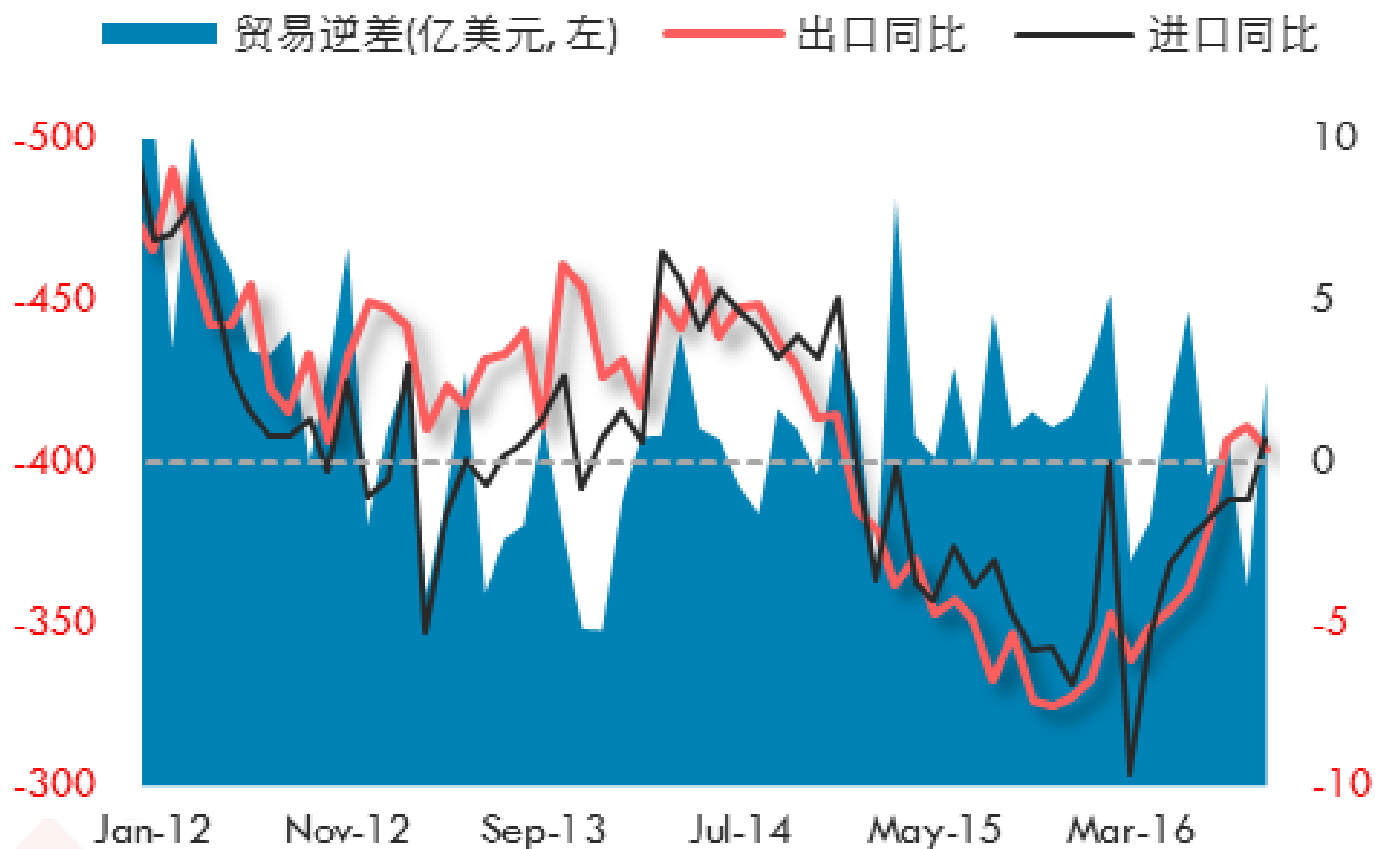
四季度企业家问卷调查报告

企业家宏观经济热度指数为27.8%。企业家信心指数为54.2%，较上季提高3个百分点，较去年同期提高8.2个百分点。



12月17日当周，美国续请失业救济者环比增加6.3万人，增至210.2万人，较预期202.7万人多增7.5万人，前值203.6万人上修为203.9万人

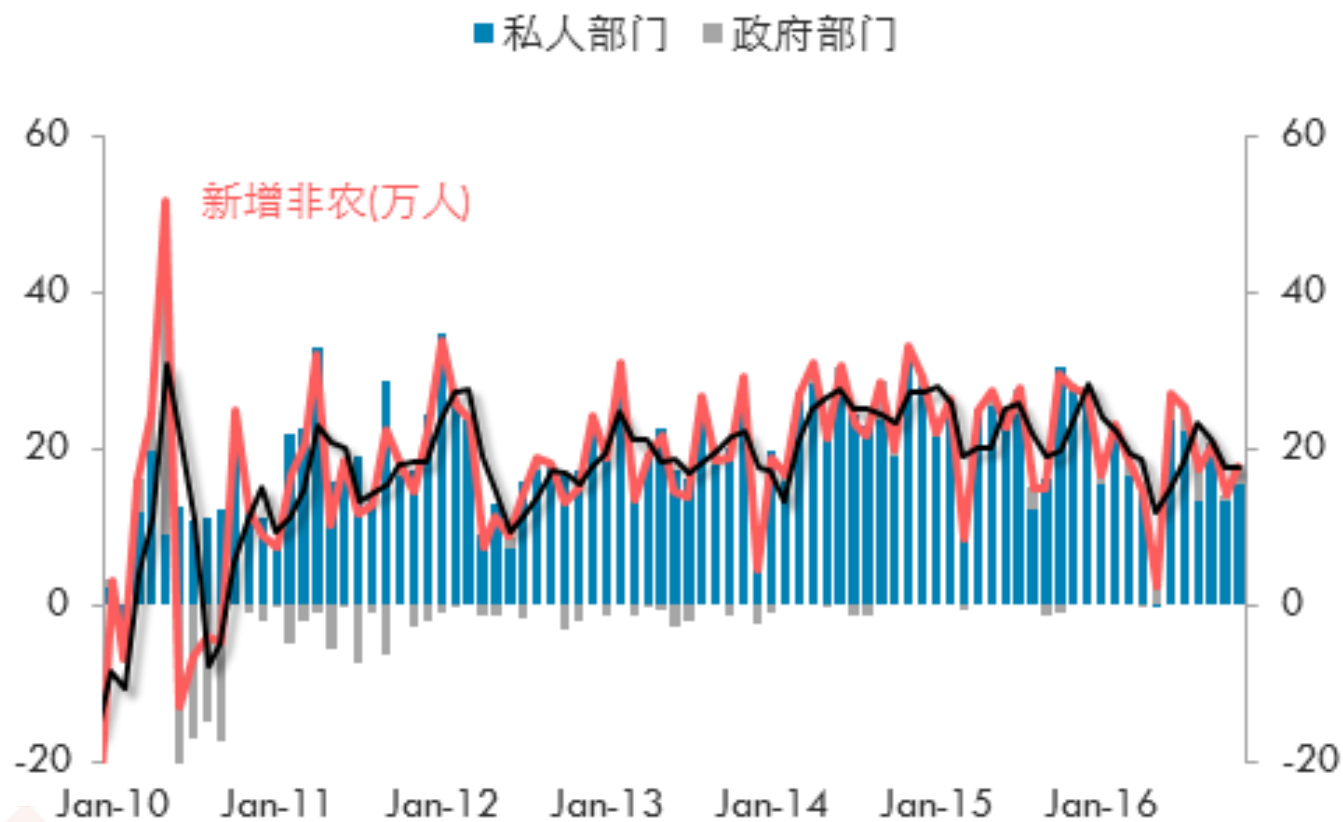




美国11月贸易逆差653亿美元，为2015年3月以来最大

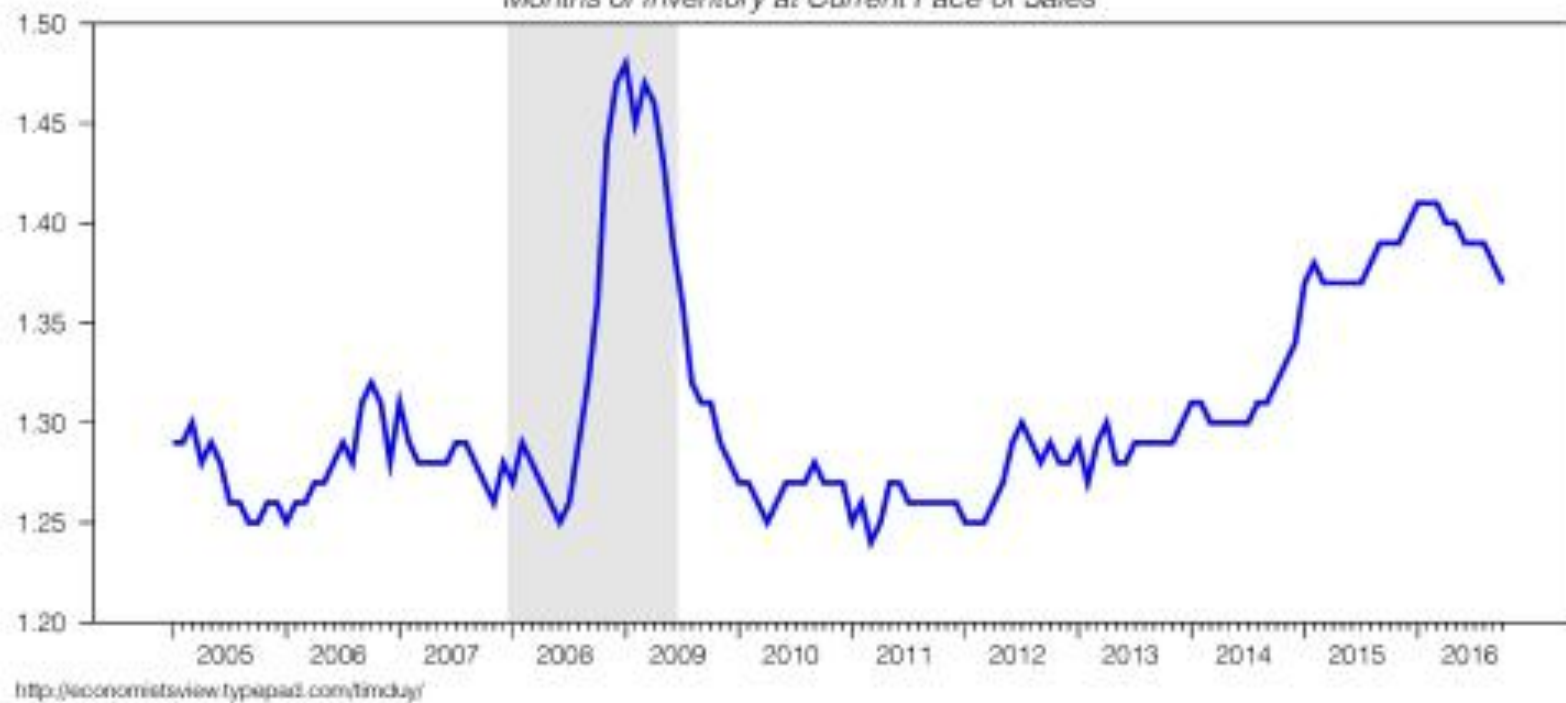
日期	北京时间	国家/地区	数据名称	周期	前值	预期值	主要货币/财政政策动态
1-Jan	9:30	中国	12月官方制造业PMI	月	51.7		17:00 欧元区12月制造业PMI终值54.9，创2011年4月以来最高，预期54.9，初值54.9；11月终值53.7。
			12月官方非制造业PMI	月	54.7		
2-Jan	16:45	意大利	12月制造业PMI	月	52.2		16:55 德国12月制造业PMI终值55.6，预期55.5，初值55.5；11月终值54.3。 16:54 【欧股收盘初失地】意大利银行股指数涨幅扩大至1.9%。 德国DAX指数转涨0.3%、法国CAC 40指数转涨0.1%。 16:50 法国12月制造业PMI终值53.5，预期53.5，初值53.5；11月终值51.7。
	16:50	法国	12月制造业PMI	月	53.5		
	16:55	德国	12月制造业PMI	月	55.5		
	17:00	欧元区	12月制造业PMI	月	54.9		
	6:30	澳大利亚	12月制造业表现指数	月	54.2		
	9:45	中国	12月财新制造业PMI	月	50.9		
	15:45	法国	12月调和CPI初值(同比)	月	0.7%		
3-Jan	16:30	瑞士	12月制造业PMI	月	56.6	56	-
	16:55	德国	12月失业率	月	6.0%	6.0%	
	17:30	英国	12月制造业PMI	月	53.4	53.2	
	21:00	德国	12月调和CPI初值(同比)	月	0.8%	1.4%	
	22:30	加拿大	12月制造业PMI	月	51.5	-	
	22:45	美国	12月Markit制造业PMI	月	54.2	54.2	
	23:00		12月ISM制造业指数	月	53.2	53.7	
			11月营建支出(环比)	月	0.5%	0.5%	
	4-Jan	8:30	日本	12月制造业PMI	月	51.9	
15:45		法国	12月消费者信心指数	月	98	99	
16:45		意大利	12月服务业PMI	月	53.3	52.5	
16:50		法国	12月服务业PMI	月	52.6	52.6	
16:55		德国	12月服务业PMI	月	53.8	53.8	
17:00		欧元区	12月服务业PMI	月	53.1	53.1	
17:30		英国	12月建筑业PMI	月	52.8	52.6	
			11月央行消费信贷(亿英镑)	月	16	16	
			11月央行抵押贷款(亿英镑)	月	33	33	
			11月M4(同比)	月	6.6%	-	
18:00		欧元区	12月核心CPI初值(同比)	月	0.8%	0.8%	
		意大利	12月调和CPI初值(同比)	月	-0.2%	-	
20:00		美国	MBA抵押贷款再融资活动指数	周	1449.4	-	

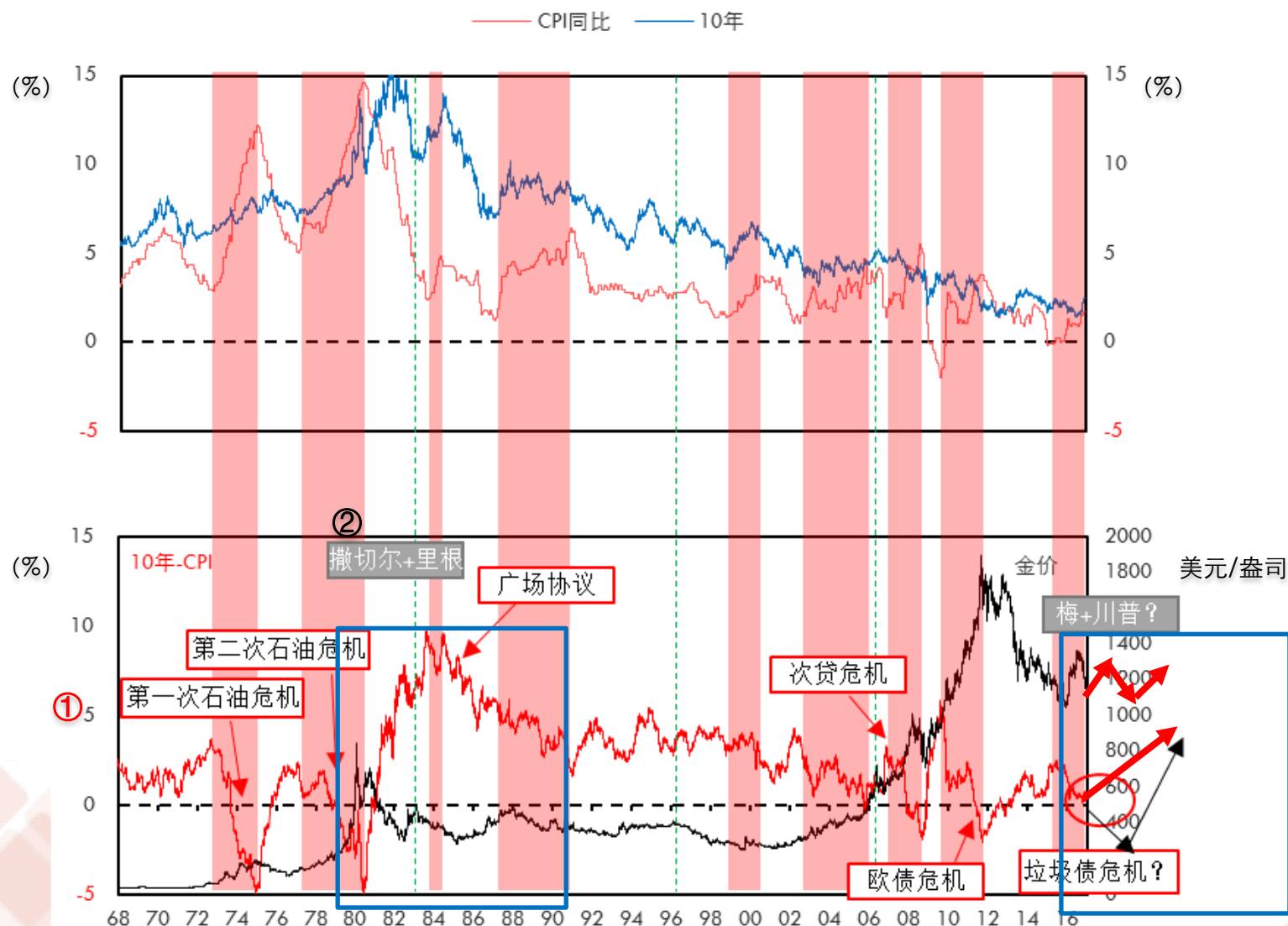
日期	北京时间	国家/地区	数据名称	周期	前值	预期值	主要货币/财政政策动态
5-Jan	6:30	澳大利亚	12月服务业表现指数	月	51.1	-	3:00 美联储12月FOMC纪要
	8:30	日本	12月服务业PMI	月	51.8	-	
	9:45	中国	12月财新服务业PMI	月	53.1	-	
	16:15	瑞士	12月CPI(同比)	月	-0.3%	0.0%	
	17:30	英国	12月服务业PMI	月	55.2	54.7	
	18:00	欧元区	11月PPI(同比)	月	-0.4%	-0.1%	
	20:30	美国	12月挑战者企业裁员(同比)	月	-13.0%	-	
	21:15		12月ADP就业人数变动(万)	月	21.6	17.0	
	21:30		首申失业金人数(万)	周	26.5	-	
	22:45		12月Markit服务业PMI	月	53.4	53.4	
23:00	12月ISM非制造业指数		月	57.2	56.5		
6-Jan	8:30	澳大利亚	11月商品及服务业贸易帐(亿澳元)	月	-15.41	-5.5	5:00 英国央行Haldane 讲话；1-7 01:15 芝加哥联储Evans讲话；1-7 02:00里士满联储Lacker讲话；
	15:00	德国	11月工厂订单(环比)	月	4.9%	-1.9%	
	15:45	法国	11月贸易帐(亿欧元)	月	-52.02	-48	
	18:00	欧元区	12月消费者信心指数终值	月	-5.1	-5.8	
			11月零售销售(环比)	月	1.1%	-0.4%	
			12月经济景气指数	月	106.5	106.7	
	21:30	加拿大	11月贸易帐(亿加元)	月	-11.3	-16	
		美国	11月贸易帐(亿美元)	月	-426	-420	
			12月非农就业变动(万)	月	17.8	17.5	
			12月失业率	月	4.6%	4.7%	
			12月时薪(同比)	月	2.5%	2.8%	
			11月工厂订单(环比)	月	2.7%	-2.2%	
			11月耐用品订单终值(环比)	月	-4.6%	-	
23:00							

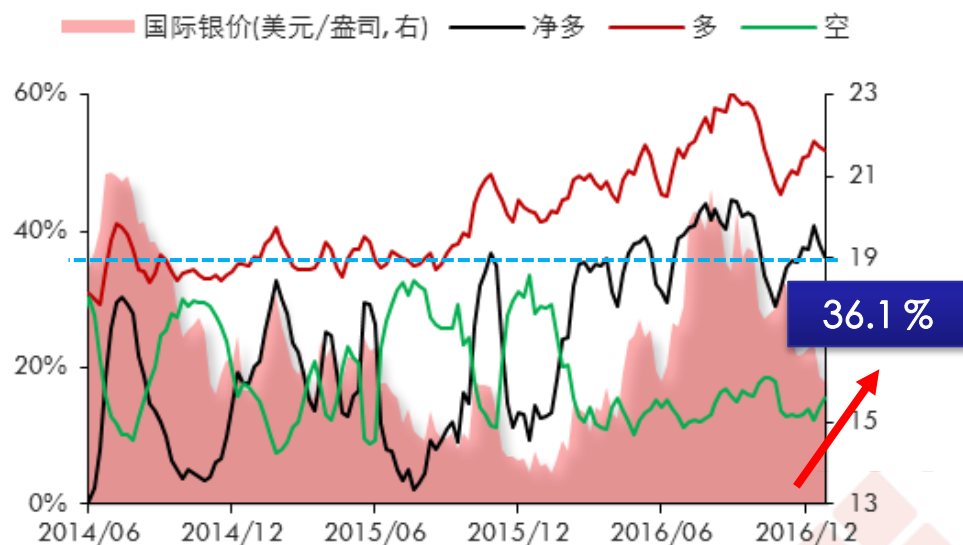
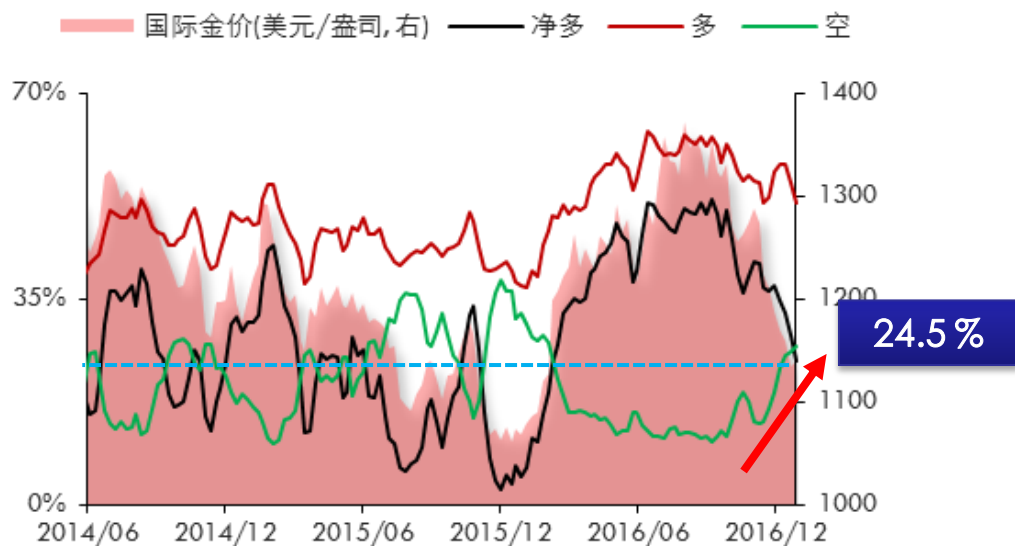


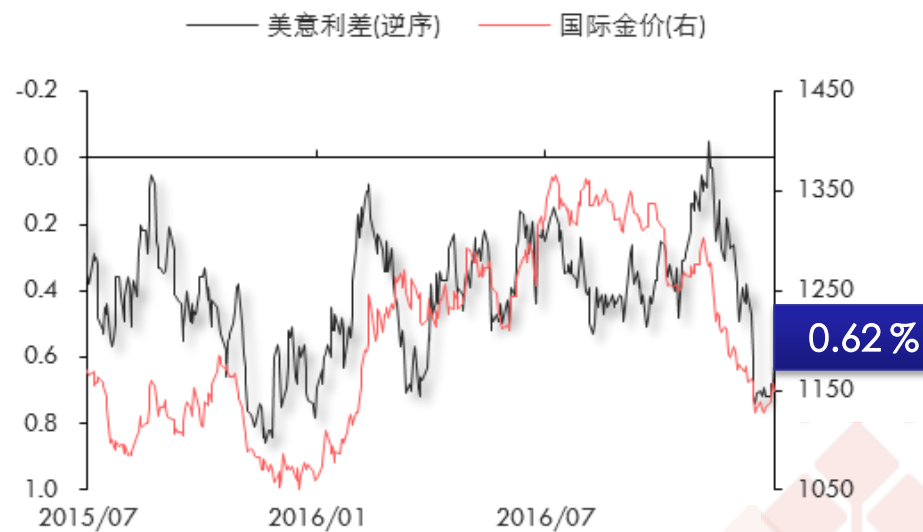
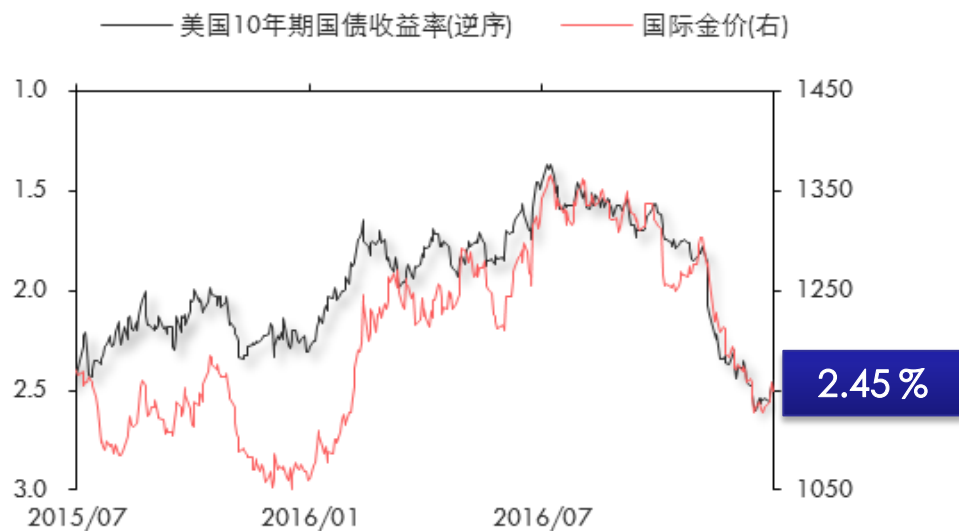
Total Business: Inventories to Sales Ratio

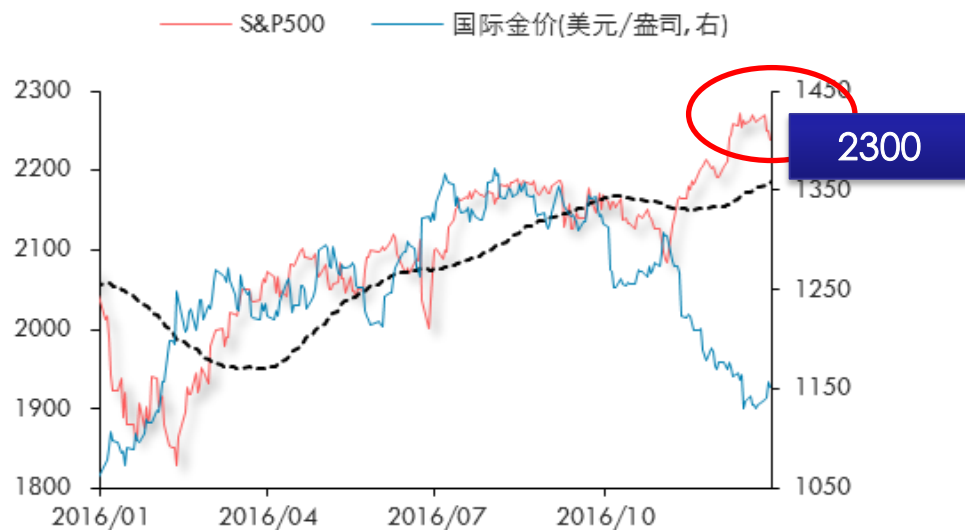
Months of Inventory at Current Pace of Sales



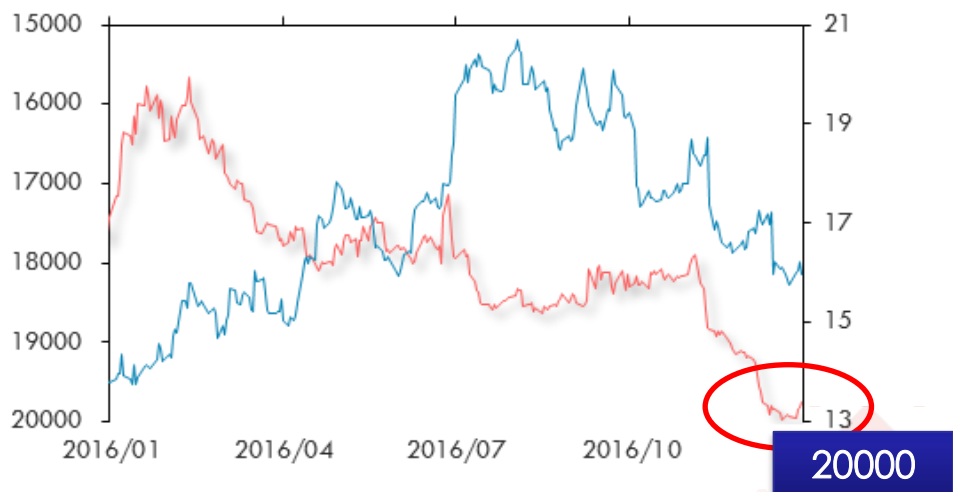




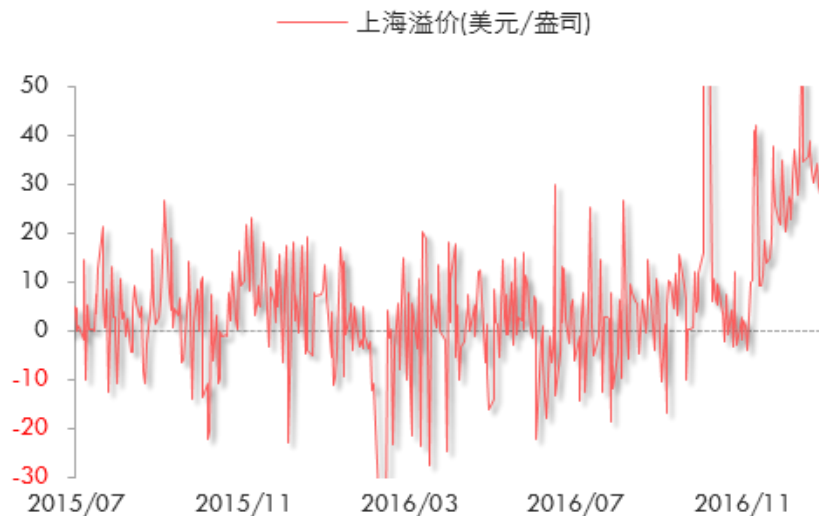
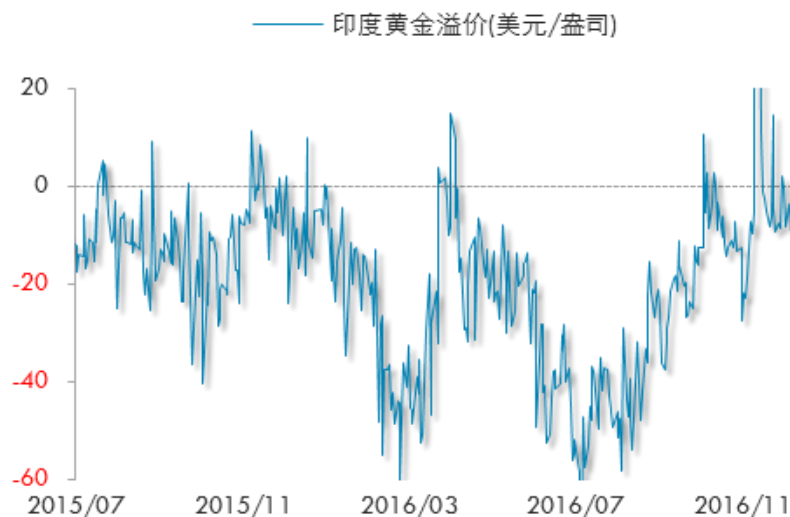




— 道-琼斯工业平均指数 — 国际银价(美元/盎司, 右)



莫迪税改



自2017年1月1日起，将部分黄金现货合约单笔最大报价量由1000千克调整为500千克，并将黄金延期合约的单笔最大报价量(开仓)由1000千克调整为200千克。

谢谢

上周：

- 中国简评：利润增长，货币中性；
- 美国简评：就业市场见顶，贸易赤字扩大；
- 黄金简评：美国经济数据调整，短期利率回落，对冲需求增加；

本周：

- 美国：非农就业报告，预计维持17万左右；
- 美联储：FOMC纪要，关注鹰派是否会有对冲；
- 黄金：关注黄金短期反弹后的再次做空机会。

徐闻宇

2017.01.02