

假期盘点：外围经济数据整体向好

执笔：陈夏昕，郑晓艳

电话：0591-87892

投询资 Z0011393

一、假日期间重点经济数据:

表1：假日期间重点经济数据

日期	国家/地区	指标名称	前值	预期	今值
2020/10/1	法国	9月制造业 PMI	49.8	47	51.2
2020/10/1	德国	9月制造业 PMI	52.2	56.6	56.4
2020/10/1	欧盟	9月欧元区:制造业 PMI	51.7	53.7	53.7
2020/10/1	英国	9月制造业 PMI	55.2	--	54.1
2020/10/1	欧盟	8月欧盟:PPI:同比(%)	-2.9	--	-2.3
2020/10/1	欧盟	8月欧盟:失业率(%)	7.3	--	7.4
2020/10/1	欧盟	8月欧元区:失业率:季调(%)	8	8.1	8.1
2020/10/1	美国	8月个人消费支出:季调(十亿美元)	14,228.50	--	14,369.60
2020/10/1	美国	8月核心 PCE 物价指数:同比(%)	1.4	--	1.59
2020/10/1	美国	8月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	54,131.00	--	52,375.00
2020/10/1	美国	9月26日当周初次申请失业金人数:季调(人)	873,000.00	--	837,000.00
2020/10/1	美国	9月制造业 PMI	56	--	55.4
2020/10/2	美国	9月 Markit 制造业 PMI:季调	53.1	--	53.2
2020/10/2	美国	8月耐用品:新增订单(百万美元)	216,865.00	--	232,626.00
2020/10/2	美国	8月耐用品:新增订单:季调:环比	11.78	--	0.55
2020/10/2	美国	9月失业率:季调(%)	8.4	--	7.9
2020/10/2	美国	9月新增非农就业人数:季调(千人)	1,489.00	--	661

2020/10/2	美国	8月全部制造业:新增订单(百万美元)	452,865.00	--	474,232.00
2020/10/2	美国	9月密歇根大学消费者现状指数	82.9	--	87.5
2020/10/2	美国	9月密歇根大学消费者预期指数	68.5	--	73.3
2020/10/5	美国	9月非制造业 PMI	56.9	--	57.8
2020/10/8	美国	10月03日当周初次申请失业金人数:季调(人)	837,000.00	--	--

数据来源：Wind 福能期货研究院

二、假日期间重点经济数据解读

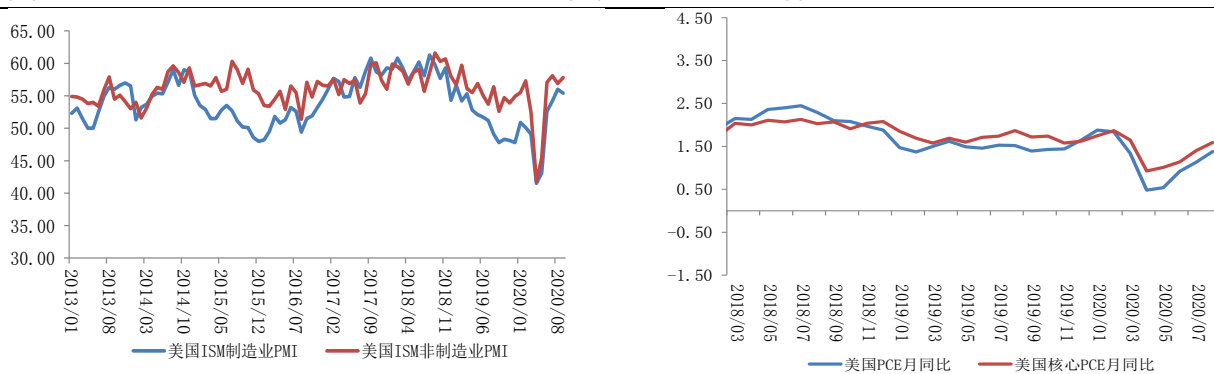
1、美国经济延续复苏态势

美国9月ISM制造业PMI为55.4，预期为56.3，前值为56；9月ISM非制造业活动指数为57.8，高于预期56.2。

美国8月核心PCE物价指数环比增0.3%，预期增0.3%，前值增0.3%；8月个人支出环比增1%，预期增0.8%，前值增1.9%。

美国9月制造业活动意外放缓，主要源于新订单从逾16年半高位回落。尽管ISM制造业有所回落，但仍处于荣枯线上方，且就业指标继续改善，预计制造业继续改善。此外，服务业PMI高于预期，并且新订单增长加快、就业人数增加，显示服务业复苏步伐加快。虽然美国财政刺激计划落空，但特朗普再次呼吁联邦政府为航空业提供数十亿美元的就业支持及敦促国会批准向美国人发放1200美元的经济刺激支票，美国经济延续复苏态势，通胀有望继续回升。

图1：美国ISM制造业PMI、非制造业PMI和核心PCE同比增速

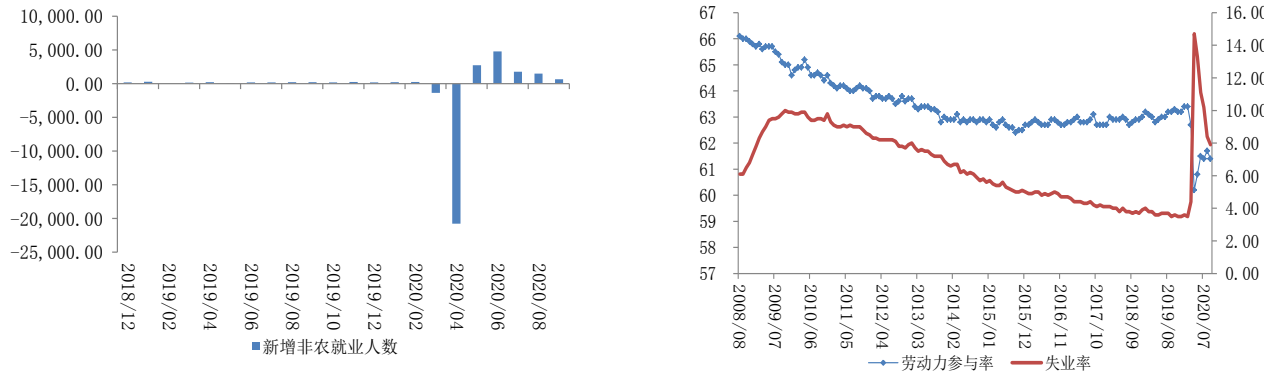


数据来源：Wind 福能期货研究院

2、就业市场继续好转

美国 9 月季调后非农就业人口新增 66.1 万人，预期增 85 万人，前值增 137.1 万人；失业率为 7.9%，为连续第五个月录得下滑，预期为 8.2%，前值为 8.4%；平均每小时工资环比增 0.1%，预期增 0.2%，前值下修至 0.3%。尽管美国非农就业数据不及预期，但失业率连续 5 个月下滑，就业数据整体维持平稳，显示出就业市场继续向好。

图 2：新增非农就业人数、劳动力参与率和失业率

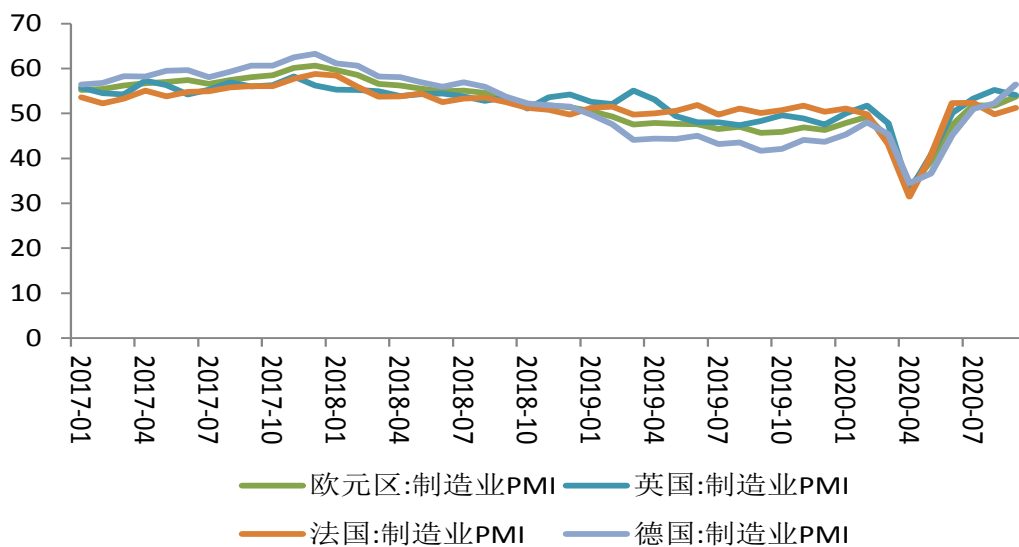


数据来源：Wind 福能期货研究院

3、欧洲经济继续改善

欧元区 9 月制造业 PMI 与初步估值一致，符合预期。德国 9 月制造业 PMI 较此前公布的初步估值略有下调，同时法国的这一数据则有所上修，这使得当月欧元区制造业 PMI 维持与初值一致，符合市场的预期。9 月欧元区制造业复苏更为强劲，产量创 2018 年初以来最大增幅，订单和出口增长加快，表明需求出现显著改善。由于企业对未来一年经济前景的乐观情绪回到 18 年初贸易战升级前的高点，预计未来经济有望进一步扩张。

图 3：欧元区制造业 PMI、英国制造业 PMI、德国制造业 PMI 和法国制造业 PMI

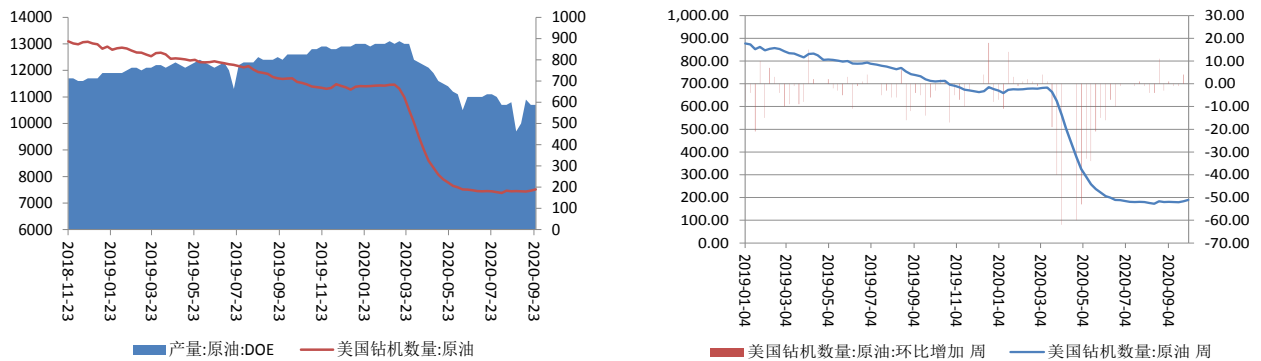


数据来源：Wind 福能期货研究院

4、石油钻机数底部运行，美国原油产量企稳

美国钻井公司连续第三周增加石油和天然气钻井平台。截止 10 月 2 日当周，美国活跃石油钻机数为 189 部，环比增加 6 部，连续两周增加。美国能源信息署(EIA)公布的数据显示，截至 10 月 2 日当周，美国原油产量为 1070 万桶/日，持平前期。石油钻机数自 6 月底维持底部运行状态，排除飓风等因素扰动，美国原油产量下滑空间或有限。

图 4：石油钻机数和美国原油产量、美国石油钻机数及环比增幅



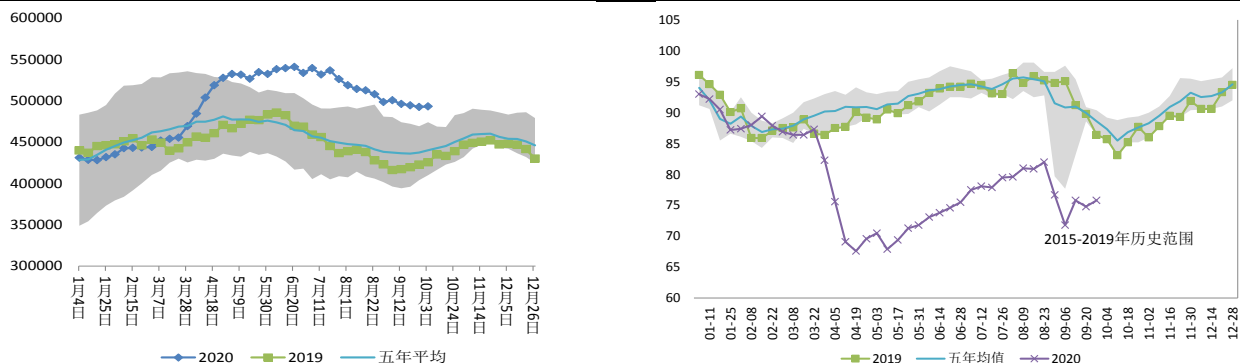
数据来源：Wind 福能期货研究院

5、美国 EIA 原油库存仍有上行可能，炼厂开工率短期低位运行

美国能源信息署(EIA)公布的数据显示，截至 10 月 2 日当周，原油库存增加 50.1 万桶至 4.929 亿桶，高于路透调查分析师预估的增加 29.4 万桶。库欣原油库存增加 47 万桶。炼油厂原油日均上涨 18.3 万桶。炼油厂利用率上升 1.3 个百分点。

上周 EIA 原油库存超预期增加，印证 API 报告中数字的增加。目前处于炼厂秋检时期，原油库存仍有累库可能，10 月中旬后随着炼厂秋检逐步结束，美国冬季取暖用油高峰期来临，预计炼厂开工率将低位回升，原油库存将转而下行。

图 5：EIA 原油库存、美国炼厂开工率



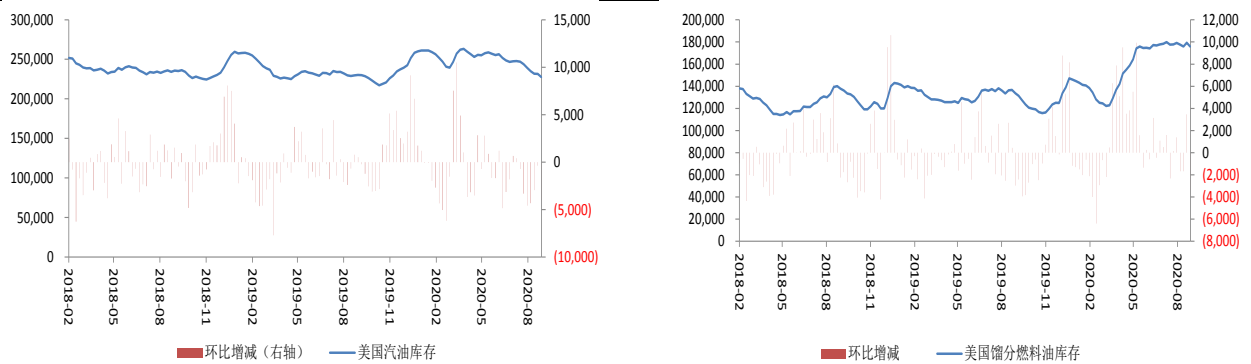
数据来源：Wind 福能期货研究院

5、汽油库存继续去化，馏分油去库仍显困难

美国能源信息署(EIA)公布的数据显示，截至 10 月 2 日当周，美国汽油库存减少 140 万桶，至 2.268 亿桶，超过路透调查分析师预估的减少 47.1 万桶。馏分油库存减少 96.2 万桶，至 1.718 亿桶，此前预期为减少 99.5 万桶。

由于夏季出行高峰，汽油消费恢复较快，汽油库存去化较为顺利，但受美国疫情未能有效控制影响，工业、航空、海运、运输等需求恢复惨淡，使得馏分油库存去化困难，进而导致炼厂开工率回升速度缓慢。随着四季度炼厂检修完成，季节性开工率恢复，预计成品油库存将有所改善。

图 6：EIA 汽油库存和馏分油库存



数据来源：Wind 福能期货研究院

6、USDA 报告对大豆及玉米市场影响利多

截止 9 月 1 日库存 大豆 5.23 亿蒲 报告前市场平均预估为 5.76 亿蒲(预估范围 4.90 至 6.08)，去年同期为 9.13 亿蒲，同比降低 3.9 亿蒲，9 月 12 日供需报告预估为 5.75 亿蒲。

玉米库存 19.95 亿蒲，报告前市场平均预估为 22.50 亿蒲(预估范围 21.20 至 25.74)，去年同期为 21.14 亿蒲，同比降低 1.19 亿蒲，9 月 12 日供需报告预估为 22.53 亿蒲。

本次报告对大豆及玉米市场影响利多。

同时，玉米：截至 2020 年 9 月 1 日，玉米库存总计为 20 亿蒲式耳，比 2019 年 9 月 1 日下降 10%。在全部库存中，有 7.51 亿蒲式耳储存在农场，比去年同期下降了 8%。非农场库存为 12.4 亿蒲式耳，较上年同期下降 12%。2020 年 6 月至 8 月的数据显示，库存下降了 30.2 亿蒲式耳，而去年同期的数据为 29.8 亿蒲式耳。

大豆 截至 2020 年 9 月 1 日 大豆全部库存为 5.23 亿蒲式耳 比 2019 年 9 月 1 日下降 42%。大豆农场库存总量为 1.41 亿蒲式耳，较上年同期下降 47%。非农场库存为 3.82 亿蒲式耳，较去年 9 月下降 41%。2020 年 6 月 至 8 月的下降的库存总量为 8.58 亿蒲式耳，比去年同期下降了 2%。

图 7：USDA 报告

品种	9/30报告	去年同期	同比变化	9/12供需报告预估	市场预期		
					低	平均值	高
小麦	2.159	2.385	-0.226	NA	2.15	2.242	2.38
玉米	1.995	2.114	-0.119	2.253	2.12	2.25	2.574
大豆	0.523	0.913	-0.39	0.575	0.49	0.576	0.608

数据来源：Wind 福能期货研究院

7、美国农业部作物进展周报

美国农业部发布的作物进展周报显示，截至10月4日，美国大豆收获进度为38%，高于五年前同期平均进度28%。大豆优良率为64%，和一周前持平。

免责声明：以上作品（包括但不限于研究报告、分析评论文章、视频等）版权属于福能期货，仅作参考之用。不管在何种情况下，本作品都不能当作买卖所述品种的依据。作品是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得传播给其他人员。尽管我们相信作品中数据和资料的来源是可靠的，但我们不对它们的真实性、准确性和完整性等做任何的保证。我们也不承担因根据本作品操作而导致的损失。未经福能期货书面授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本作品的行为均可能承担法律责任。福能期货提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！