



宏观经济

2024年10月5日

研究员：刘洋
从业资格证号：F3063825
投资咨询证号：Z0016580
联系方式：liuyang18036@greendh.com

格林大华期货投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1288号

成文时间：2024年10月5日星期六



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

国庆假期重要事项简评

摘要

9月中国官方制造业采购经理（PMI）指数为**49.8%**，比上月上升0.7个百分点；其中新订单指数为**49.9%**，比上月上升1.0个百分点，需求环比变化不大；新出口订单指数和进口指数分别为**47.5%**和**46.1%**，分别比上月下降1.2和0.7个百分点，均创出今年3月以来最低值，出口景气度有所下降。服务业商务活动指数为**49.9%**，比上月下降0.3个百分点，年内首次落入荣枯线下；服务业从业人员指数为**45.5%**，比上月下降0.4个百分点；服务业景气度下行，就业压力增加。

美国9月ISM制造业PMI为**47.2**，不及预期的**47.5**，前值**47.2**。美国ISM制造业PMI连续6个月低于荣枯线。美国9月ISM服务业指数**54.9**，创去年2月以来最高，预期**51.7**，前值**51.5**。美国经济的增长依赖于服务业的良好表现。

美国9月失业率**4.1%**，低于预期的**4.2%**，前值**4.2%**。美国9月新增非农就业人数**25.4**万人，好于预期的**14**万人，8月份新增非农就业人数从**14.2**万人上修至**15.9**万人。美国9月非农数据比预期强劲得多，使部分市场人士对美国经济可能很快陷入负增长的担忧得到缓解，数据公布后市场提升11月美联储只降息**0.25%**的概率至**90%**左右。我们认为美国劳动力市场正在降温趋势没有因为单月的数据而改变。9月非农就业人口增长主要由餐饮服务、医疗保健、政府工作人员、建筑业推动，有天气、季节性的因素，而可能不具有持续性。美国9月良好的就业数据有利美国股市的稳定，有利于现任政府党派的选举。

国庆假期10月2日-10月4日港股主要指数普涨，10月4日恒生指数收盘，**22736.87**，较9月30日收盘价上涨**7.59%**，10月4日恒生科技指数收盘较9月30日收盘价上涨**10%**。在南向资金缺席的情况下，港股上涨显示出海外资金对港股的配置意愿强烈。港股上涨为节后A股上涨打样。

国际原油价格大涨。10月1日晚，伊朗向以色列发动大量导弹袭击。市场以色列可能针对包括石油设施在内的伊朗目标发动报复行动，将导致伊朗原油出口减少，带动国际原油价格大涨。ICE布油从9月30日收盘价**72**美元/桶上涨至10月4日收盘价**78.14**美元/桶，上涨**8.5%**。中东局势如果进一步恶化，将对原油价格和国际政治经济环境产生更大的影响。



1、9月30日国家统计局公布9月PMI数据。9月制造业采购经理（PMI）指数为49.8%，比上月上升0.7个百分点；其中生产指数为51.2%，比上月上升1.4个百分点，重回临界点之上，制造业生产活动加快；新订单指数为49.9%，比上月上升1.0个百分点，需求环比变化不大；主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为45.1%和44.0%，比上月上升1.9和2.0个百分点，仍位于较低运行水平，表明受有效需求不足以及部分大宗商品价格波动等因素影响，制造业市场价格总体水平继续回落，但降幅有所收窄；原材料库存指数和产成品库存指数分别为47.7%和48.4%，与前值47.6%和48.5%变化不大，库存保持了平稳；新出口订单指数和进口指数分别为47.5%和46.1%，分别比上月下降1.2和0.7个百分点，均创出今年3月以来最低值，出口景气度有所下降。从业人员指数为48.2%，比上月上升0.1个百分点，表明制造业企业用工景气度略有回升。9月份，官方非制造业商务活动指数为50.0%，比上月下降0.3个百分点。其中建筑业商务活动指数为50.7%，比上月上升0.1个百分点；建筑业新订单指数为39.5%，比上月下降4.0个百分点；建筑业业务活动预期指数为53.1%，比上月下降1.6个百分点。服务业商务活动指数为49.9%，比上月下降0.3个百分点，年内首次落入荣枯线下；服务业新订单指数为45.0%，比上月下降1.8个百分点；服务业业务活动预期指数为54.6%，比上月下降0.8个百分点。建筑业从业人员指数为40.0%，比上月下降1.0个百分点；服务业从业人员指数为45.5%，比上月下降0.4个百分点；非制造业就业景气度下行，就业压力增加。

2、10月1日美国9月ISM制造业PMI公布。美国9月ISM制造业PMI为47.2，不及预期的47.5，前值47.2。美国ISM制造业PMI连续6个月低于荣枯线。10月3日公布的美国9月ISM服务业指数54.9，创去年2月以来最高，预期51.7，前值51.5。美国经济的增长依赖于服务业的良好表现。

3、10月4日美国公布9月失业率和新增非农数据。美国9月失业率4.1%，低于预期的4.2%，前值4.2%。美国9月新增非农就业人数25.4万人，好于预期的14万人，8月份新增非农就业人数从14.2万人上修至15.9万人。美国9月非农数据比预期强劲得多，使部分市场人士对美国经济可能很快陷入负增长的担忧得到缓解，数据公布后市场提升11月美联储只降息0.25%的概率至90%左右。我们认为美国劳动力市场正在降温趋势没有因为单月的数据而改变。9月非农就业人口增长主要由餐饮服务、医疗保健、政府工作人员、建筑业推动，有天气、季节性的因素，而可能不具有持续性。9月份，美国所有非农业私营部门就业人员的平均每周工作时间略微减少0.1小时，至34.2小时。美国9月良好的就业数据有利美国股市的稳定，有利于现任政府党派的选举。



4、国庆假期港股大涨。国庆假期10月2日-10月4日港股主要指数普涨，10月4日恒生指数收盘，22736.87，较9月30日收盘价上涨7.59%，10月4日恒生科技指数收盘较9月30日收盘价上涨10%。在南向资金缺席的情况下，港股上涨显示出海外资金对港股的配置意愿强烈。港股上涨为节后A股上涨打样。

5、伊朗向以色列发动导弹袭击和国际原油价格大涨。10月1日晚，伊朗向以色列发动大量导弹袭击。市场以色列可能针对包括石油设施在内的伊朗目标发动报复行动，将导致伊朗原油出口减少，带动国际原油价格大涨。ICE布油从9月30日收盘价72美元/桶上涨至10月4日收盘价78.14美元/桶，上涨8.5%。中东局势如果进一步恶化，将对原油价格和国际政治经济环境产生更大的影响。

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。