

政策协同发力，地产环比向好

宏观经济高频数据周报（2024年9月23日-9月29日）

本报告导读：

9月24日，国务院新闻办公室就金融支持经济高质量发展有关情况举行新闻发布会，央行行长潘功胜、金融监管总局局长李云泽、证监会主席吴清出席。受政策面重磅消息等利多因素提振，上周A股及港股强劲反弹，重返3000点。9月26日中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作，会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度。海外方面，当地时间9月24日，欧佩克发布了《2024年世界石油展望》，上调了对全球中长期石油需求的预测，理由是印度、非洲和中东地区经济的增长引领，以及向电动汽车和更清洁燃料的转变速度放缓。当地时间9月26日，瑞士央行宣布将利率下调25BP至1%，为年内第三次降息，符合市场预期。

上周（9月23日-9月29日）宏观高频数据显示，除原油环比回撤外，其余大宗商品高频指标环比上升，BDI环比延续上行。中游端高频指标中基建相关指标环比回升。30城商品房及百城土地成交面积环比高增长，但同比仍在较深的负增区间。猪肉环比续跌，其余通胀指标环比延续回升。流动性相关指数除10年国债收益率外整体下行，在岸、离岸人民币兑美元汇率分别录得7.01与6.98。

本周（9月30日-10月6日）重点关注，中国9月制造业PMI、美国9月制造业PMI、美国9月失业率及非农就业数据。

风险提示：政策落地不及期；有效内需恢复不及预期；全球经济恢复缓慢。

麦高证券 研究发展部

分析师：刘娟秀
资格证书：S0650524050001
联系邮箱：liujuanxiu@mgzq.com
联系电话：15210154632

分析师：钟奕昕
资格证书：S0650524030001
联系邮箱：zhongyixin@mgzq.com
联系电话：15800464258

相关研究

《宏观市场周报（20240923-20240927）》2024.09.30
《海外需求观察——2024年第40周》2024.09.30
《黄金周度观察——2024年第40周》2024.09.29
《人民币汇率偏强运行宏观经济高频数据周报（2024年9月16日-9月22日）》2024.09.24

正文目录

| | |
|--------------------|----|
| 1 上周关注 | 6 |
| 2 上周上游高频指标跟踪 | 8 |
| 3 上周中游高频指标跟踪 | 9 |
| 4 上周下游高频指标跟踪 | 11 |
| 5 上周通胀高频指标跟踪 | 12 |
| 6 上周金融高频指标跟踪 | 13 |
| 7 附录 | 14 |

图表目录

| | |
|--|----|
| 图表 1: 高频数据一览 | 5 |
| 图表 2: 国新会要点一览 | 6 |
| 图表 3: 本周全球经济热点 | 8 |
| 图表 4: 布伦特原油价格 (美元/桶) | 9 |
| 图表 5: LME 铜现货结算价 (美元/吨) | 9 |
| 图表 6: 水泥价格指数 | 9 |
| 图表 7: 动力末煤价格 (元/吨) | 9 |
| 图表 8: 波罗的海干散货指数(BDI) | 9 |
| 图表 9: 铁矿石价格指数(62%Fe, CFR) (美元/吨) | 9 |
| 图表 10: 高炉开工率 (247 家) (%) | 10 |
| 图表 11: PTA 开工率 (%) | 10 |
| 图表 12: 水泥发运率 (%) | 10 |
| 图表 13: 石油沥青装置开工率 (%) | 10 |
| 图表 14: 螺纹钢价格 (元/吨) | 11 |
| 图表 15: 螺纹钢产量 (万吨) | 11 |
| 图表 16: 30 城商品房交易面积 (万平方米) | 11 |
| 图表 17: 100 大中城市土地成交面积 (万平方米) | 11 |
| 图表 18: 电影票房收入 (万元) | 12 |
| 图表 19: 北上广深地铁周客运总量(万人次) | 12 |
| 图表 20: 义务中国小商品指数 | 12 |
| 图表 21: 猪肉批发价格 (元/公斤) | 13 |
| 图表 22: 农产品批发价格 200 指数 | 13 |
| 图表 23: 蔬菜/水果批发价格 (元/公斤) | 13 |
| 图表 24: 南华工业品指数回升 | 13 |
| 图表 25: R007 (%) | 14 |
| 图表 26: DR007 (%) | 14 |
| 图表 27: 10 年国债到期收益率 (%) | 14 |
| 图表 28: 美元兑人民币汇率 | 14 |

| | |
|------------------------------|----|
| 图表 29: A股主要指数周涨跌幅 (%)..... | 14 |
| 图表 30: 全球市场重要指数周涨跌幅 (%)..... | 14 |
| 图表 31: 申万一级行业周涨跌幅 (%)..... | 15 |
| 图表 32: 重要商品指数周涨跌幅 (%)..... | 15 |
| 图表 33: 主要估值指数..... | 15 |

9月24日，国务院新闻办公室就金融支持经济高质量发展有关情况举行新闻发布会，央行行长潘功胜、金融监管总局局长李云泽、证监会主席吴清出席。受政策面重磅消息等利多因素提振，上周A股及港股强劲反弹，重返3000点。

9月26日中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作，会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度。海外方面，当地时间9月24日，欧佩克发布了《2024年世界石油展望》，上调了对全球中长期石油需求的预测，理由是印度、非洲和中东地区经济的增长引领，以及向电动汽车和更清洁燃料的转变速度放缓。当地时间9月26日，瑞士央行宣布将利率下调25BP至1%，为年内第三次降息，符合市场预期。

上周(9月23日-9月29日)宏观高频数据显示，除原油环比回撤外，其余大宗商品高频指标环比上升，BDI环比延续上行。中游端高频指标中基建相关指标环比回升。30城商品房及百城土地成交面积环比高增长，但同比仍在较深的负增区间。猪肉环比续跌，其余通胀指标环比延续回升。流动性相关指数除10年国债收益率外整体下行，在岸、离岸人民币兑美元汇率分别录得7.01与6.98。

本周(9月30日-10月6日)重点关注，中国9月制造业PMI、美国9月制造业PMI、美国9月失业率及非农就业数据。

图表 1：高频数据一览

| 分类 | 指标名称, 单位 | 当周值 | | | | 趋势变化 | 2024/9/27 | | 2024/9/20 | |
|------------------|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|---------|-----------|---------|
| | | 9.2-9.8 | 9.9-9.15 | 9.16-9.22 | 9.23-9.29 | | 环比 | 同比 | 环比 | 同比 |
| 上游 | 期货结算价(连续):布伦特原油(美元/桶) | 71.06 | 71.61 | 74.49 | 71.98 | | -3.37% | -24.48% | 4.02% | -20.14% |
| | 现货结算价:LME铜(美元/吨) | 9,013.00 | 9,080.50 | 9,395.00 | 9,860.00 | | 4.95% | 19.80% | 3.46% | 14.74% |
| | 中国:水泥价格指数(点) | 115.41 | 115.72 | 115.57 | 115.27 | | -0.26% | N/A | -0.13% | 9.68% |
| | 秦皇岛港:平仓价:动力末煤(Q5500,山西产)(元/吨) | 842.00 | 857.00 | 866.00 | 867.00 | | 0.12% | N/A | 1.05% | -13.66% |
| | 波罗的海干散货指数(BDI) | 1,941.00 | 1,890.00 | 1,977.00 | 2,110.00 | | 6.73% | 24.04% | 4.60% | 24.11% |
| | 中国北方:铁矿石价格指数(62%Fe,CFR)(美元/吨) | 91.75 | 92.65 | 91.35 | 101.80 | | 11.44% | -15.03% | -1.40% | -26.09% |
| 中游 | 中国:高炉开工率(247家)(%) | 77.65 | 77.65 | 78.25 | 78.25 | | 0.00% | N/A | 0.77% | -7.36% |
| | 中国:发运率:水泥:当周值(%) | 35.30 | 35.75 | 34.67 | 35.88 | | 3.49% | -25.28% | -3.02% | -31.71% |
| | 中国:开工率:石油沥青装置(%) | 25.50 | 24.30 | 25.90 | 28.20 | | 8.88% | -29.50% | 6.58% | -37.74% |
| | 中国:开工率:精对苯二甲酸(PTA)(%) | 84.30 | 81.28 | 80.07 | 79.12 | | -1.19% | -1.99% | -1.49% | -4.34% |
| | 中国:价格:螺纹钢(HRB400,20mm)(元/吨) | 3,246.00 | 3,369.00 | 3,397.00 | 3,552.00 | | 4.56% | N/A | 0.83% | -12.06% |
| | 中国:产量:螺纹钢:主要钢厂(万吨) | 178.48 | 187.97 | 194.18 | 205.51 | | 5.83% | -22.02% | 3.30% | -23.99% |
| 下游 | 中国:30大中城市:商品房成交面积(万平方米) | 125.61 | 141.23 | 130.56 | 231.88 | | 77.60% | -23.87% | -7.55% | -55.01% |
| | 百城土地成交面积(万平方米) | 1,357.02 | 1,734.49 | 1,038.91 | 1,584.15 | | 52.48% | -21.17% | -40.10% | -19.82% |
| | 全国电影票房收入(万元) | 28,865.38 | 28,003.79 | 50,219.23 | 20,111.38 | | -59.95% | -86.33% | 79.33% | 61.45% |
| | 北上广深地铁客流量(万人次) | 25,137.32 | 27,574.04 | 23,272.87 | 26,897.89 | | 15.58% | 7.59% | -15.60% | -10.80% |
| | 义乌中国小商品指数:总价格指数(点) | 101.48 | 102.09 | 101.85 | 101.90 | | 0.05% | 0.95% | -0.24% | 0.66% |
| 通胀 | 平均批发价:猪肉(元/公斤) | 27.36 | 26.91 | 26.66 | 26.13 | | -1.99% | N/A | -0.93% | 20.25% |
| | 南华工业品价格(点) | 3,564.60 | 3,576.86 | 3,607.79 | 3,766.92 | | 4.41% | N/A | 0.86% | -12.26% |
| | 农产品批发价格200指数(点) | 130.55 | 132.30 | 133.92 | 135.71 | | 1.34% | 12.31% | 1.22% | 11.24% |
| | 平均批发价:蔬菜(28种重点监测)(元/公斤) | 6.06 | 6.10 | 6.32 | 6.46 | | 2.22% | N/A | 3.61% | 26.65% |
| | 平均批发价:水果(7种重点监测)(元/公斤) | 7.36 | 7.24 | 7.31 | 7.35 | | 0.55% | N/A | 0.97% | 9.92% |
| 金融 | RO07(%) | 1.87 | 1.93 | 2.05 | 1.99 | | -2.93% | N/A | 6.22% | -9.11% |
| | DR007(%) | 1.69 | 1.82 | 1.96 | 1.66 | | -15.31% | N/A | 7.69% | -10.73% |
| | 中国:中债国债到期收益率:10年(%) | 2.14 | 2.07 | 2.04 | 2.17 | | 6.37% | N/A | -1.45% | -23.81% |
| | 在岸人民币兑美元汇率 | 7.09 | 7.10 | 7.05 | 7.01 | | -0.57% | N/A | -0.70% | N/A |
| | 离岸人民币兑美元汇率 | 7.09 | 7.10 | 7.04 | 6.98 | | -0.85% | N/A | -0.85% | -99.65% |
| 公开市场操作:货币净投放(亿元) | -11,916.00 | 6,743.00 | 9,179.00 | -3,410.50 | | -137.16% | -129.48% | 36.13% | 66.29% | |

资料来源:Wind、麦高证券研究发展部(数据更新截至2024年9月29日)

注:公开市场操作:货币净投放(亿元)主要包括回购交易、现券交易和发行中央银行票据,不含MLF、SLO、PSL、国库现金定存等

1 上周关注

9月24日，国务院新闻办公室就金融支持经济高质量发展有关情况举行新闻发布会，央行行长潘功胜、金融监管总局局长李云泽、证监会主席吴清出席。受政策面重磅消息等利多因素提振，上周A股及港股强劲反弹，重返3000点。

图表 2：国新会要点一览

| 涉及领域 | 主要政策 |
|------|--|
| 货币 | 下调存款准备金率 0.5pct，向金融市场提供长期流动性约 1 万亿元；在今年年内还将视市场流动性状况，可能择机进一步下调存款准备金率 0.25-0.5pct |
| | 降低中央银行的政策利率，7 天期逆回购操作利率下调 0.2pct，从目前的 1.7% 调降至 1.5%，带动中期借贷便利 (MLF) 利率下调大概 0.3pct，预期贷款市场报价利率 (LPR)、存款利率等也将随之下行 0.2-0.25pct。 |
| | 创设证券、基金、保险公司互换便利、首期规模 5000 亿元；创设股票回购增持专项再贷款，首期规模 3000 亿元，利率 1.75%。 |
| 住房 | 引导商业银行将存量房贷利率降至新发放贷款利率的附近，预计平均降幅大约在 0.5 个百分点左右。将惠及 5000 万户家庭，1.5 亿人口，平均每年减少家庭利息支出总数大概 1500 亿元 |
| | 统一首套房和二套房的房贷最低首付比例，将全国层面的二套房贷款最低首付比例由当前的 25% 下调到 15% |
| | 将 5 月份人民银行创设的 3000 亿元保障性住房再贷款，中央银行资金的支持比例由原来的 60% 提高到 100%，增强对银行和收购主体的市场化激励 将年底前到期的经营性物业贷款和“金融 16 条”这两项政策文件延期到 2026 年底 |
| 资本市场 | 进一步优化权益类基金产品注册，大力推动宽基 ETF 等指数化产品创新，适时推出更多包括创业板、科创板等中小盘 ETF 基金产品；推动公募基金行业稳步降低综合费率 |
| | 将发布关于推动中长期资金入市的指导意见，提高对中长期资金权益投资的制度障碍，完善全国社保基金、基本养老保险资金投资政策制度，鼓励企业年金基金根据持有人不同年龄和风险偏好探索开展不同类型的差异化投资 |
| | 将出台《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》。大力支持上市公司向新质生产力方向转型升级；积极鼓励上市公司加强产业整合；进一步提高监管包容度；下大力气提升重组市场交易效率 |
| | 会同相关部委研究制定上市公司市值管理指引，要求上市公司做好市值管理。要求董事会高度重视投资者保护和投资者回报；要求上市公司积极运用并购重组、股权激励、大股东增持等市值管理工具提升投资价值；要求上市公司建立常态化的回购机制；要求长期破净公司制定价值提升计划；要求主要指数成分股公司切实负起责任，制定市值管理制度，明确职责和应对措施，定期披露执行情况等 |
| 小微企业 | 进一步支持中央汇金公司加大增持力度、扩大投资范围的有关安排，推动包括中央汇金公司在内的各类中长期资金投资股市。 |
| | 扩大大型商业银行下设的金融资产投资公司开展股权投资的试点范围，由原来的上海扩大至北京等 18 个科技创新活跃的大中型城市；适当放宽股权投资金额和比例限制，将表内投资占比由原来的 4% 提高到 10%，投资单只私募基金的占比由原来的 20% 提高到 30%；指导相关机构落实尽职免责的要求，建立健全长周期、差异化的绩效考核 |
| 风险防范 | 将续贷对象由原来的部分小微企业扩展至所有小微企业，贷款到期后有真实融资需求，同时又存在资金困难的小微企业，符合条件的均可申请续贷支持；将续贷政策阶段性扩大至中型企业，期限暂定为三年；调整风险分类标准，对依法合规、持续经营、信用良好企业的贷款办理续期，不因续贷单独下调风险分类 |
| | 计划对六家大型商业银行增加核心一级资本，将按照“统筹推进、分期分批、一行一策”的思路，有序实施 |

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

9月26日中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。要降低存款准备金率，实施有力度的降息。要促进房地产市场止跌回稳，对商品房建设要严控增量、优化存量、提高质量，加大“白名单”项目贷款投放力度。要回应群众关切，调整住房限购政策，降低存量房贷利率，抓紧完善土地、财税、金融等政策。要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。会议指出，要帮助企业渡过难关，进一步规范涉企执法、监管行为。要出台民营经济促进法，为非公有制经济发展营造良好环境。要把促消费和惠民生结合起来，促进中低收入群体增收，提升消费结构。要培育新型消费业态。要支持和规范社会力量发展养老、托育产业，抓紧完善生育支持政策体系。要加大引资稳资力度，抓紧推进和实施制造业领域外资准入等改革措施，进一步优化市场化、法治化、国际化一流营商环境。

海外方面，当地时间9月24日，欧佩克发布了《2024年世界石油展望》，上调了对全球中长期石油需求的预测，理由是印度、非洲和中东地区经济的增长引领，以及向电动汽车和更清洁燃料的转变速度放缓。当地时间9月26日，瑞士央行宣布将利率下调25BP至1%，为年内第三次降息，符合市场预期。

图表 3：本周全球经济热点

| 财经日历 (2024. 9. 30-2024. 10. 06) | |
|------------------------------------|--|
| 9. 30 周一 | |
| 重要数据 | 1. 中国9月官方制造业PMI 2. 美国9月芝加哥PMI 3. 美国9月达拉斯联储商业活动指数 |
| 10. 01 周二 | |
| 重要数据 | 1. 日本8月失业率 2. 美国9月ISM制造业PMI 3. 日本8月失业率 4. 德、法、英、欧元区9月制造业PMI终值 |
| 重要事件 | 1. 美联储主席鲍威尔在全美商业经济协会发表讲话 2. 日本央行公布9月货币政策会议审议委员意见摘要 |
| 10. 02 周三 | |
| 重要数据 | 1. 欧元区8月失业率 2. 美国9月ADP就业人数(万人) 3. 美国至9月27日当周EIA原油库存(万桶) |
| 重要事件 | 1. 美联储理事鲍曼发表讲话 |
| 10. 03 周四 | |
| 重要数据 | 1. 美国至9月28日当周初请失业金人数(万人) 2. 美国9月标普全球服务业PMI终值 3. 美国9月ISM非制造业PMI |
| 重要事件 | 1. 明尼阿波利斯联储主席卡什卡利和亚特兰大联储主席博斯蒂克就包容性经济进行一场炉边谈话 |
| 10. 04 周五 | |
| 重要数据 | 1. 美国9月失业率 2. 美国9月季调后非农就业人口(万人) |

资料来源：金十数据、麦高证券研究发展部

2 上周上游高频指标跟踪

从高频数据来看，截至9月29日，除原油环比回撤外，其余大宗商品高频指标环比上升，BDI 环比延续上行。布伦特原油价格录得 71.98 美元/桶，环比回落 3.37%，同比下降 24.48%。LME 铜价录得 9860.00 美元/吨，环比上升 4.95%，同比上涨 19.80%。水泥价格指数环比回落 0.26%至 115.27。秦皇岛动力末煤环比上升 0.12% 录得 867 元/吨。波罗的海干散货指数录得 2110.00，环比变动 6.73%，同比上涨 24.04%。铁矿石价格指数上周录得 101.80 美元/吨，环比上升 11.44%，同比回落 15.03%。

图表 4: 布伦特原油价格 (美元/桶)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 5: LME 铜现货结算价 (美元/吨)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 6: 水泥价格指数



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 7: 动力末煤价格 (元/吨)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 8: 波罗的海干散货指数 (BDI)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 9: 铁矿石价格指数 (62%Fe, CFR) (美元/吨)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

3 上周中游高频指标跟踪

上周中游端高频指标中基建相关指标环比回升。具体数据方面,高炉开工率

环比持平录得 78.25%。水泥发运率环比上升 3.49%至 35.88%，同比变动-25.28%。
石油沥青装置开工率录得 28.20%，环比上升 8.88%，同比下降 29.50%。螺纹钢价格为 3552.00 元/吨，环比上升 4.56%。螺纹钢产量录得 205.51 万吨，环比变动 5.83%，同比变动-22.02%。PTA 开工率录得 79.12%，环比变动-1.19%，同比变动 -1.99%。

图表 10: 高炉开工率 (247 家) (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 11: PTA 开工率 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 12: 水泥发运率 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 13: 石油沥青装置开工率 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 14: 螺纹钢价格 (元/吨)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 15: 螺纹钢产量 (万吨)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

4 上周下游高频指标跟踪

上周 30 城商品房及百城土地成交面积环比高增长, 但同比仍在较深的负增区间。上周 30 大中城市商品房交易面积为 231.88 万平方米, 环比变动 77.60%, 同比变动-23.87%。100 大中城市成交土地占地面积上周录得 1584.15 万平方米, 环比回升 52.48%, 同比下降 21.17%。

图表 16: 30 城商品房交易面积 (万平方米)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 17: 100 大中城市土地成交面积 (万平方米)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

消费端看, 全国电影票房收入上周录得 20111.38 万元, 环比回落 59.95%, 同比回落 86.33%。北上广深地铁客运量上周录得 26897.89 万人次, 环比上升 15.58%, 同比上升 7.59%。义乌中国小商品指数上周录得 101.90, 环比回升 0.05%, 同比上升 0.95%。

图表 18: 电影票房收入 (万元)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 19: 北上广深地铁周客运总量(万人次)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 20: 义乌中国小商品指数



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

5 上周通胀高频指标跟踪

截至 9 月 29 日,猪肉环比续跌,其余指标环比延续回升。具体来看,猪肉批发价为 26.13 元/公斤,环比下降 1.99%。农产品批发价格 200 指数为 135.71,环比回升 1.34%,同比上升 12.31%。28 种重点监测蔬菜批发价为 6.46 元/公斤,环比上升 2.22%。7 种重点监测水果批发价为 7.35 元/公斤,环比回升 0.55%。南华工业品指数录得 3766.92,环比回升 4.41%。

图表 21: 猪肉批发价格 (元/公斤)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 22: 农产品批发价格 200 指数



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 23: 蔬菜/水果批发价格 (元/公斤)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 24: 南华工业品指数回升

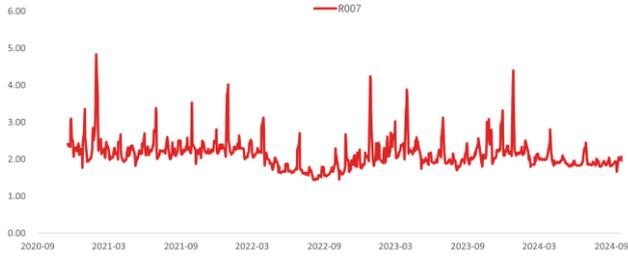


资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

6 上周金融高频指标跟踪

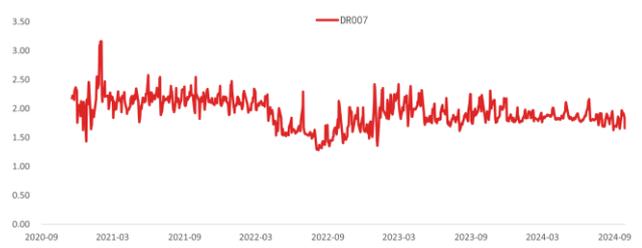
截至 9 月 29 日, 离岸人民币汇率破 7, 公开市场净回笼 3410.50 亿元。截至 9 月 29 日, R007 下行至 1.99%, DR007 下行至 1.66%。10 年期国债收益率录得 2.17%。公开市场净回笼 3410.5 亿元, 其中 7 天逆回购到期 18024.00 亿元, 投放 1601.00 亿元。汇率方面, 在岸人民币兑美元与离岸人民币兑美元汇率分别录得 7.01 与 6.98。

图表 25: R007 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 26: DR007 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 27: 10 年国债到期收益率 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

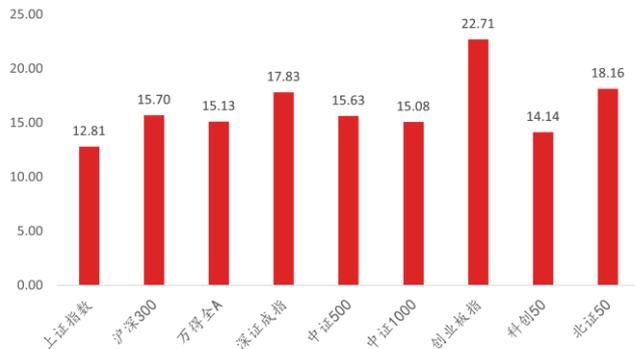
图表 28: 美元兑人民币汇率



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

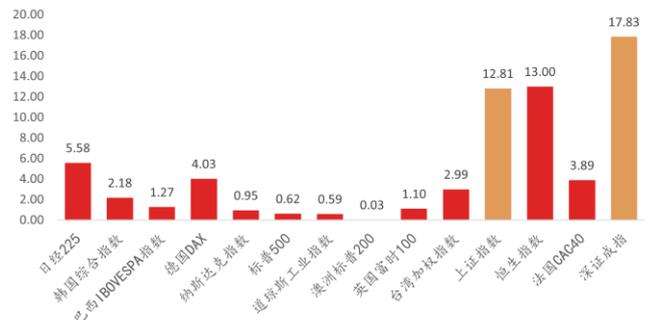
7 附录

图表 29: A 股主要指数周涨跌幅 (%)



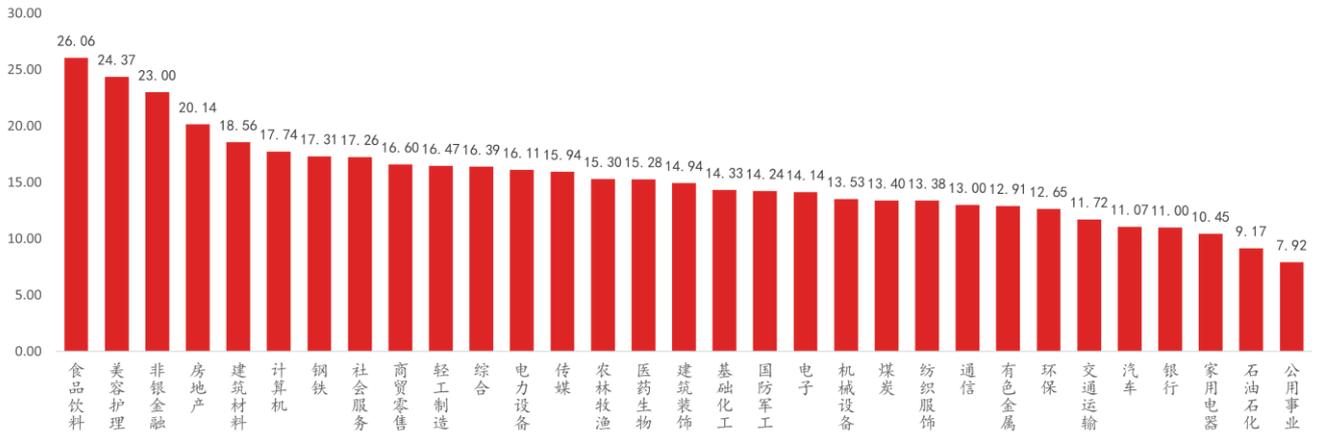
资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 30: 全球市场重要指数周涨跌幅 (%)



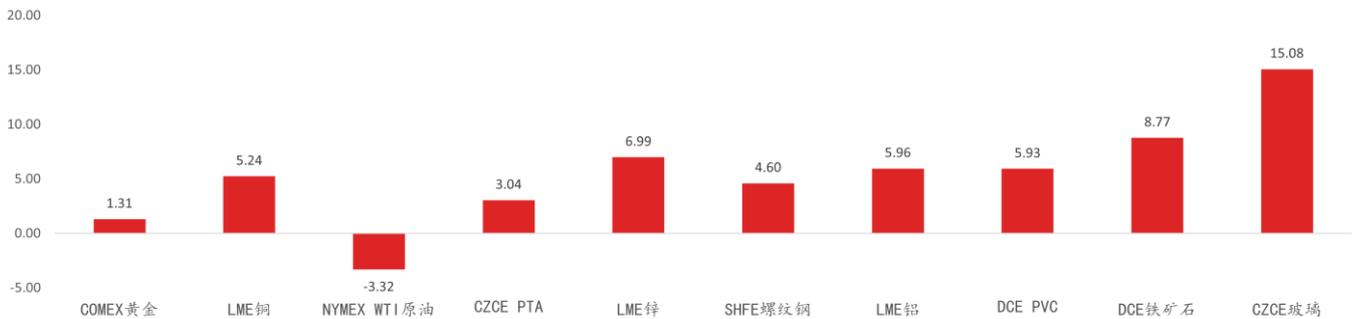
资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 29 日)

图表 31：申万一级行业周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部（数据更新截至 2024 年 9 月 29 日）

图表 32：重要商品指数周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部（数据更新截至 2024 年 9 月 29 日）

图表 33：主要估值指数

| 指数名称 | 当前市盈率 PE (TTM) | 过去十年所处分位数 | 当前市净率 PB | 过去十年所处分位数 | 股息率 |
|-------|----------------|-----------|----------|-----------|------|
| 上证指数 | 13.62 | 49.41% | 1.27 | 13.82% | 2.76 |
| 深证成指 | 22.98 | 25.10% | 2.07 | 9.61% | 2.00 |
| 创业板指 | 28.82 | 10.59% | 3.68 | 12.16% | 1.46 |
| 恒生指数 | 10.07 | 50.29% | 1.00 | 32.05% | 3.87 |
| 标普500 | 28.06 | 89.44% | 5.08 | 100.00% | 1.23 |
| 纳斯达克 | 43.72 | 86.18% | 6.34 | 98.66% | 0.70 |

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部（数据更新截至 2024 年 9 月 29 日）

风险提示：政策落地不及期；有效内需恢复不及预期；全球经济恢复缓慢。

【分析师承诺】

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告所采用的数据、资料的来源合法、合规，分析师基于独立、客观、专业、审慎的原则出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。报告结论未受任何第三方的授意或影响。分析师承诺不曾、不因、也将不会因报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式补偿。

【重要声明】

麦高证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载信息和意见并自行承担风险。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，在任何情况下，本公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围内使用，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

麦高证券有限责任公司研究发展部

| | 沈阳 | 上海 |
|----|----------------|------------------------|
| 地址 | 沈阳市沈河区热闹路 49 号 | 上海市浦东新区滨江大道 257 弄 10 号 |
| 邮编 | 110014 | 陆家嘴滨江中心 T1 座 801 室 |

麦高证券机构销售团队

| 区域 | 姓名 | 职务 | 手机 | 邮箱 |
|----|-----|------|-------------|---------------------|
| 北京 | 刘惠莹 | 机构销售 | 17860610172 | liuhuiying@mgzq.com |
| 上海 | 刘珍妮 | 机构销售 | 13537517107 | liuzhenni@mgzq.com |
| 深圳 | 罗礼智 | 机构销售 | 18502313729 | luolizhi@mgzq.com |