

2025年10月27日

美国通胀低于预期，提振全球风险偏好

——宏观策略周报

分析师：

明道雨
从业资格证号：F03092124
投资咨询证号：Z0018827
电话：021-68758786
邮箱：mingdy@qh168.com.cn

投资要点：

- **国内方面：**经济方面，中国三季度GDP增长4.8%，较二季度下降0.6%；9月份，规模以上工业增加值同比增长6.5%，社会消费品零售总额增长3%，内需经济增速放缓，但外需增长强劲，国内经济整体保持韧性。短期中美之间的博弈仍存在，但是中美双方贸易谈判进展良好，提振国内市场乐观预期，一定程度上提振国内风险偏好。政策方面：中共四中全会定调，供给安全优先，制造业与科技自立唱主角，有助于提振国内风险偏好。近期市场交易逻辑主要聚焦在国内增量刺激政策以及中美之间的博弈上，短期宏观向上驱动增强；后续关注中美贸易谈判进展以及国内增量政策实施情况。
- **国际方面：**经济方面，美国10月制造业PMI初值52.2，服务业PMI初值55.2，综合PMI初值54.8，均较9月有所回升，且都好于预期，美国经济增长进一步加快。通胀方面，美国9月CPI同比上涨3%，创今年1月以来最高，但低于市场预期的3.1%；核心CPI环比放缓至0.2%，也低于市场预期；数据公布后，市场已经完全消化美联储年内剩余时间两次降息25个基点的预期。货币政策方面，美联储主席暗示，美联储可能在未来几个月停止收缩资产负债表，暗示有望在本月晚些时候再次降息25个基点，美元指数和美债收益率整体走弱。关税方面，中美双方贸易谈判取得良好进展，提振市场乐观预期，以及美国和印度之间可能达成贸易协议，美国关税谈判进展良好，在一定程度上提振全球风险偏好。整体来看，美国通胀数据不及预期美联储降息预期升温以及美国贸易谈判进展良好，全球避险情绪降温，风险偏好整体升温。
- **结论：**短期维持A股四大股指期货（IH/IF/IC/IM）为短期谨慎做多；商品维持为谨慎做多，维持国债为谨慎观望；排序上：股指>商品>国债。整体来看，国内9月经济数据整体放缓但整体稳健，中美双方关税谈判进展良好提振风险偏好，股指维持谨慎做多。债市方面，外部风险短期有所缓解，股市回暖，且央行维持利率不变，债券价格短期震荡，谨慎观望。商品方面，短期美元走弱、国内外需求回暖以及供给端扰动，商品市场整体震荡反弹。原油方面，OPEC+延续增产，但美欧对俄罗斯实行制裁，供应端扰动增强，原油价格短期反弹，短期谨慎做多。有色方面，短期美元走弱、欧美需求回暖以及供给端扰动，有色短期震荡偏强，短期维持谨慎做多。黑色方面，目前下游需求改善，供应端的扰动仍存，黑色短期震荡，维持谨慎观望；贵金属方面，短期回调、波动加大，但美联储降息预期增强以及央行持续购金，贵金属短期高位偏强震荡，短期维持谨慎做多。
- **策略（强弱排序）：**四大股指（IH/IF/IC/IM）>国债>商品；
- **商品策略（强弱排序）：**有色>贵金属>黑色>能源；
- **风险点：**美联储货币紧缩超预期；地缘风险；中美博弈加剧。

一、上周重要要闻及事件

- 1、10月20日，美国总统特朗普和澳大利亚总理阿尔巴尼斯周一在白宫签署了一项关于稀土和关键矿物的协议。作为协议的一部分，双方同意削减采矿、加工设施及相关运营的审批程序，以提高稀土和关键矿物的产量。白宫在声明中称，美国政府和澳大利亚政府计划在未来6个月共同向关键矿产项目投资超30亿美元，这些项目的可采资源价值估计为530亿美元。白宫指出，五角大楼将在西澳大利亚州投资建设一个年产能100吨的镓加工厂。
- 2、10月22日，美国总统特朗普表示，期待同中国领导人在下周亚太经合组织领导人非正式会议期间达成良好的贸易协议，但他并称会晤也可能取消。外交部对此回应称，元首外交对中美关系发挥着不可替代的战略引领作用，中美两国元首保持着密切的沟通和交往。关于提到的具体问题，目前没有可以提供的信息。
- 3、10月22日，美国政府停摆已持续22天，成为史上第二长停摆事件，两党在即将到期的医疗补贴问题上依然僵持不下。由于美国总统特朗普预计将于本周晚些时候访问亚洲，国会议员和助手们认为，此次政府停摆有可能会持续到11月，并超过特朗普首个任期时35天的停摆纪录。
- 4、10月22日，知情人士称，印度与美国即将达成一项贸易协议，或将印度输美商品关税从约50%降至15%-16%。印度政府或同意逐步减少俄罗斯石油进口，并允许美国出口更多非转基因玉米和豆粕。
- 5、10月22日，美联储拟放宽针对大型银行的资本要求提案。部分官员估算，按照美联储新方案，大部分大型银行的整体资本要求将仅增加约3%至7%，低于2024年妥协版本中提出的9%增幅。
- 6、10月23日，美国全国房地产经纪人协会（NAR）公布数据显示，因按揭贷款利率下降、房价涨幅放缓，美国9月成屋销售小幅上升至年化406万户，为七个月来的最高水平。
- 7、10月24日，标普全球公布数据显示，美国10月制造业PMI初值52.2，服务业PMI初值55.2，综合PMI初值54.8，均较9月有所回升，且都好于预期。新订单综合指数升至今年以来最高水平，制造业订单创去年2月以来最强劲，服务业新业务也实现2024年底以来的最大增幅。
- 8、10月24日，密歇根大学公布数据，美国10月消费者信心指数终值从9月的55.1下滑至五个月低点53.6，低于早先公布的初值。现况指标降至2022年8月以来最低水平。5到10年期通胀预期升至3.9%。
- 9、10月24日，美国9月CPI同比上涨3%，创今年1月以来最高，但低于市场预期的3.1%；核心CPI环比放缓至0.2%，也低于市场预期。9月服务业通胀放缓至2021年11月以来的最弱水平。数据公布后，市场已经完全消化美联储年内剩余时间两次降息25个基点的预期。另外，白宫方面表示，美国政府关门可能导致十月份通胀数据无法公布，这或将是历史上首次。
- 10、10月24日，欧元区10月制造业PMI回升至50，服务业PMI从9月份的51.3升至52.6，达到14个月高点，推动综合PMI数据上升至52.2，创2024年5月以来最高水平。德国服务业表现强劲，但制造业依然承压。法国服务业则加剧萎缩。

- 11、10月21日，日本自民党总裁高市早苗在众议院指名选举中，当选日本新一任首相，成为日本首位女首相。高市早苗正考虑指示编制应对物价高涨的2025年度补充预算案。
- 12、10月21日，日本央行官员认为，经济和通胀基本符合预期发展，实现前景展望的可能性持续缓慢上升。虽然不排除年内再次加息的可能性，但目前尚无决定性因素促使他们必须在下周政策会议上提高基准利率。
- 13、10月21日，欧洲领导人发表联合声明，支持通过谈判推动俄乌停火。声明表示，各方一致支持争取公正而持久的和平，并赞同美国总统特朗普提出的立即停火、以当前接触线作为谈判起点的主张。声明重申，国际边界不应以武力方式改变。
- 14、10月22日，美国总统特朗普表示，他认为与俄罗斯总统普京会面“不合适”，所以取消了对普京在布达佩斯的会面。此前，美国宣布对俄罗斯最大的石油生产商实施制裁，祭出了特朗普政府为施压俄罗斯总统普京结束俄乌冲突迄今为止力度最大的举措。
- 15、10月22日，欧盟轮值主席国丹麦宣布，欧盟各成员国已批准对俄罗斯实施第19轮制裁，制裁措施包括禁止进口俄罗斯液化天然气等。
- 16、10月20日，中美双方即将重返谈判桌。美国总统特朗普称，美方将稀土、芬太尼和大豆列为将对中方提出的三大问题。外交部发言人郭嘉昆对此回应称，中方在处理中美经贸问题上的立场是一贯、明确的。关税战、贸易战不符合任何一方利益，双方应在平等、尊重、互惠的基础上协商解决有关问题。
- 17、10月20日，国家统计局发布数据，前三季度我国GDP同比增长5.2%，其中，一季度增长5.4%，二季度增长5.2%，三季度增长4.8%。9月份，规模以上工业增加值同比增长6.5%，社会消费品零售总额增长3%。前三季度，全国固定资产投资同比下降0.5%，扣除房地产开发投资后增长3%；居民人均可支配收入32509元，扣除价格因素实际增长5.2%。
- 18、10月20日，国家统计局公布9月70城房价数据，各线城市房价环比下降，70个城市二手房价格全部下跌；63个城市新房价格环比下跌，一线、二线城市新房价格降幅扩大，但北京新房价格环比由降转涨，二手房价同环比降幅均有收窄。各线城市房价同比降幅继续收窄，且新房价格同比上涨城市数量增加。
- 19、10月20日，中国10月LPR公布，1年期和5年期品种分别报3%和3.5%，均连续5个月保持不变，符合市场预期。市场分析认为，这一结果源于政策利率稳定、银行息差压力等多重因素，而随着四季度稳增长需求上升及外部约束弱化，货币政策仍有充足的适度宽松空间。
- 20、10月20日，新型政策性金融工具加快投放。截至10月17日，国开行新型政策性金融工具已投放1893.5亿元，重点支持经济大省挑大梁，预计可拉动项目总投资2.8万亿元。进出口行已投放资金中，对经济大省投放占比达83%。农发行完成1500亿元额度中的1001.11亿元基金投放，预计可拉动项目总投资超1.26万亿元。
- 21、10月21日，美国总统特朗普称将于明年早些时候访华。外交部发言人郭嘉昆对此回应称，元首外交对中美关系发挥着不可替代的战略引领作用，中美两国元首保持着密切的沟通和交往。关于提到的具体问题，目前没有可以提供的信息。
- 22、10月23日，二十届四中全会公报发布。全会提出了“十五五”时期经济社会发展的主要目标：高质量发展取得显著成效，科技自立自强水平大幅提高，进一步全面深化改革取得新突破，社会文明程度明显提升，人民生活品质不断提高，美丽中国建设取得新的重大进展，国家安全屏障更加巩固。在此基础上再奋斗五年，到二〇三五年实现我国经济实力、科技实

力、国防实力、综合国力和国际影响力大幅跃升，人均国内生产总值达到中等发达国家水平，人民生活更加幸福美好，基本实现社会主义现代化。

- 23、10月23日，经中美双方商定，国务院副总理何立峰将于10月24日至27日率团赴马来西亚与美方举行经贸磋商。双方将按照今年以来两国元首历次通话重要共识，就中美经贸关系中的重要问题进行磋商。
- 24、当地时间10月25日至26日，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔在马来西亚吉隆坡举行中美经贸磋商。双方以今年以来两国元首历次通话重要共识为引领，围绕美对华海事物流和造船业301措施、延长对等关税暂停期、芬太尼关税和执法合作、农产品贸易、出口管制等双方共同关心的重要经贸问题，进行了坦诚、深入、富有建设性的交流磋商，就解决各自关切的安排达成基本共识。双方同意进一步确定具体细节，并履行各自国内批准程序。
- 25、中国人民银行日前表示，在10月27日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展9000亿元中期借贷便利（MLF）操作，期限为1年期。由于10月有7000亿元MLF到期，本月央行MLF净投放将达到2000亿元，为央行连续第8个月对MLF加量续做。10月央行还开展了17000亿元的买断式逆回购，对冲到期的13000亿元买断式逆回购后实现净投放4000亿元。总体来看，央行本月中期流动性净投放将达6000亿元，规模与9月份持平，继续维持在较高水平，展现出央行适度宽松的货币政策取向。

二、本周重要事件及经济数据提醒

1. 10月27日（周一）：**产业数据发布（SMM公布“中国主流消费地电解铝库存”及“SMM七地锌锭社会库存”、油厂周度开机率、豆粕油脂周度库存数据）、中国9月规模以上工业企业利润累计同比数据**
2. 10月28日（周二）：**产业数据发布（铁矿石发运和到港量）、美国8月FHFA房价指数同比数据**
3. 10月29日（周三）：**产业数据发布（找钢网公布黑色系库存及产量、甲醇港口库存数据）**
4. 10月30日（周四）：**产业数据发布（我的钢铁周度产量及库存、矿石港口库存及疏港量、原油EIA库存产量数据、美棉出口周报、SMM公布“中国主流消费地电解铝库存”、隆众更新玻璃及纯碱周度产量库存等数据）、美联储利率决议、日本央行利率决议、欧元区三季度GDP当季环比数据、欧元区10月工业景气指数数据、欧元区三季度季调后GDP同比数据、欧元区9月失业率数据、美国三季度核心PCE物价指数同比数据、美国三季度实际GDP年化当季环比数据、欧洲央行利率决议**
5. 10月31日（周五）：**产业数据发布（高炉开工率和钢厂产能利用率、钢厂进口矿库存、双焦周度上下游库存开工率及港口库存数据、PTA装置开工率、MEG装置开工率、聚酯装置开工率、聚酯库存天数、苯乙烯上游开工率、天然橡胶轮胎开工率、铜精矿TC指数）、日本9月失业率数据、中国10月官方非制造业PMI数据、中国10月官方制造业PMI数据、中国10月官方综合PMI数据、欧元区10月CPI和核心CPI数据、美国9月PCE和核心PCE物价指数数据**

三、全球资产价格走势

大类资产	名称	现价	日涨跌幅 (%)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	今年以来 (%)
股票	道琼斯工业指数	47207.12	1.01	2.20	1.74	10.96
	纳斯达克指数	23204.87	1.15	2.31	2.40	20.17
	标普500	6791.69	0.79	1.92	1.54	15.47
	英国富时100	9645.62	0.70	3.11	3.16	18.02
	法国CAC40	8225.63	0.00	0.63	1.18	11.45
	德国DAX	24239.89	0.13	1.72	1.50	21.75
	日经225	49299.65	1.35	1.72	9.72	23.57
	韩国综合指数	3941.59	2.50	5.14	15.10	64.27
	恒生指数	26160.15	0.74	3.62	-2.59	30.41
	印度SENSEX30	84211.88	-0.41	0.31	4.91	7.77
	俄罗斯RTS	989.72	-0.68	-6.50	-3.32	10.80
	上证指数	3950.31	0.71	2.88	1.74	17.86
	台湾加权指数	27532.26	0.00	0.84	6.63	19.52
	巴西IBOVESPA指数	146172.20	0.31	1.93	-0.04	21.52
大类资产	名称	现价	日涨跌幅 (BP)	周涨跌幅 (BP)	月涨跌幅 (BP)	今年以来 (BP)
债券	中债:10Y	1.8456	0.50	2.52	-1.60	17.24
	美债:10Y	4.0200	1.00	0.00	-14.00	-56.00
	英债:10Y	4.4445	0.80	-11.30	-24.64	-11.28
	法债:10Y	3.3540	5.30	9.10	-18.20	15.80
	德债:10Y	2.6800	3.00	6.00	-10.00	25.00
	日债:10Y	1.6600	-0.40	-0.10	1.20	57.80
大类资产	名称	现价	日涨跌幅 (%)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	今年以来 (%)
大宗商品	SHFE螺纹钢	3046.00	0.81	0.30	-0.85	-7.95
	DCE铁矿石	771.00	0.77	0.00	-1.22	-1.03
	LME铜	10947.00	1.20	3.17	6.32	24.66
	LME铝	2856.50	0.30	2.75	6.31	11.91
	ICE布油	65.09	0.15	6.13	-1.45	-12.98
	DCE聚丙烯	6662.00	0.43	1.65	-2.77	-10.90
	CZCE PTA	4518.00	0.12	2.84	-1.65	-7.65
	CBOT大豆	1060.50	0.07	3.87	5.97	5.00
	CZCE白糖	5446.00	0.20	0.63	-0.86	-8.64
	CZCE棉花	13550.00	0.07	1.61	2.50	0.33
	COMEX黄金	4137.80	0.19	1.79	6.82	56.68
	COMEX白银	48.41	0.49	4.38	3.35	65.28
大类资产	名称	现价	日涨跌幅 (%)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	今年以来 (%)
汇率	美元指数	98.9520	0.02	0.16	1.10	3.79
	中间价:美元兑人民币	7.0928	0.01	-0.09	-0.18	1.33
	欧元兑美元	1.1627	0.08	-0.17	-0.90	12.31
	英镑兑美元	1.3312	-0.11	-0.67	-0.99	6.38
	美元兑日元	152.8770	0.19	1.20	3.34	2.75

数据来源: 同花顺iFinD

四、国内高频宏观数据

1、上游

图1 CRB 商品指数



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图2 国内南华商品指数



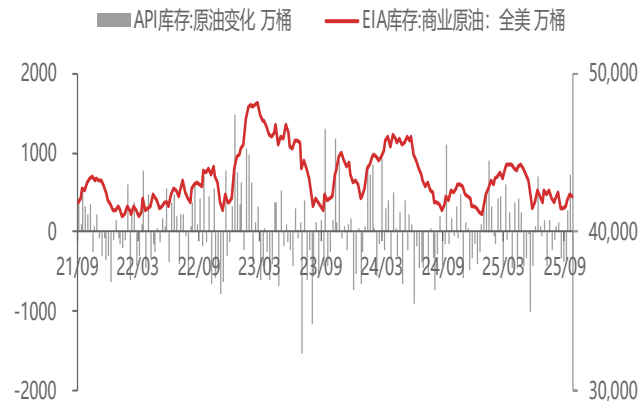
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图3 石油能源：国际能源价格



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图4 石油能源：美国商业原油库存和 API 原油库存变化



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图5 煤炭能源：国内动力煤市场价格



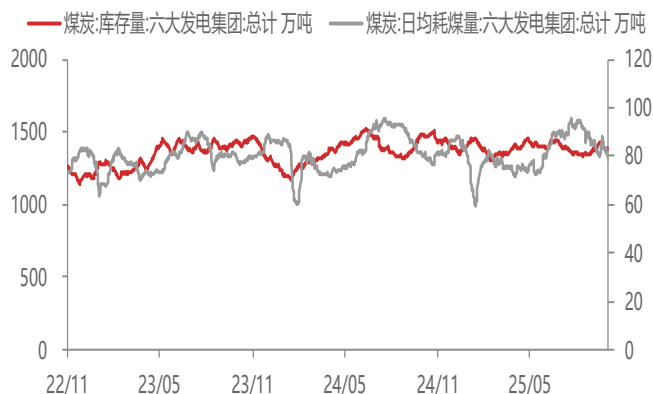
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图6 煤炭能源：沿海电煤价格指数



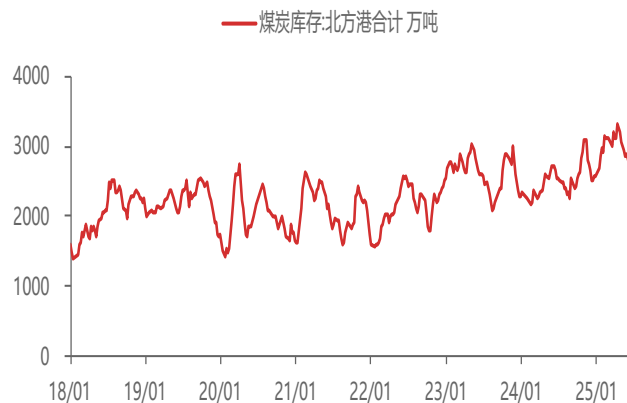
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图7 煤炭能源：六大发电集团日均耗煤及库存



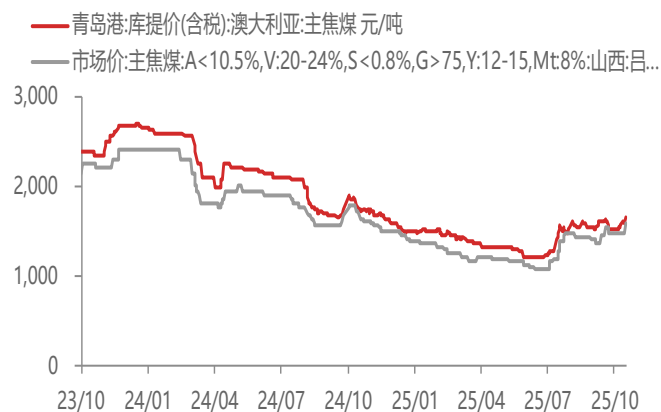
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图8 煤炭能源：国内煤炭港口库存



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图9 焦煤：国内主焦煤市场价



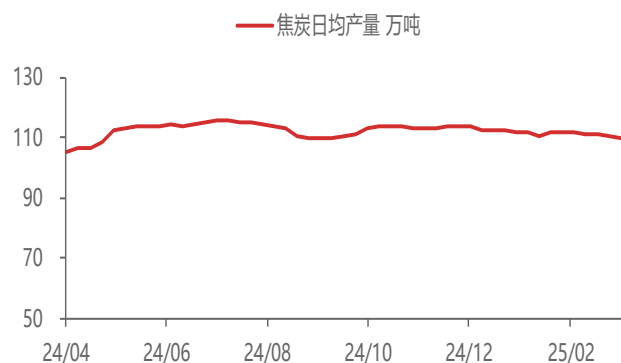
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图10 焦煤：国内焦化厂、钢厂和港口炼焦煤库存



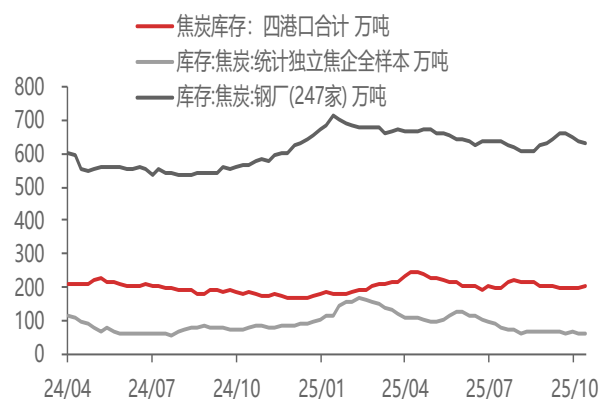
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图11 焦炭：国内焦化企业和钢厂日均产量



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图12 焦炭：国内焦化厂、钢厂和港口焦炭库存



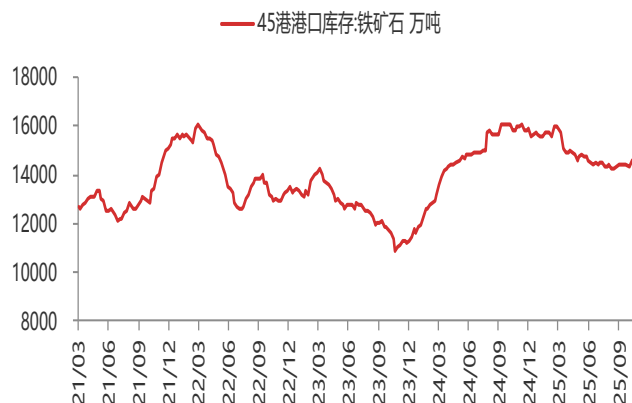
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图13 铁矿：国内外铁矿石价格



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图14 铁矿：全国主要港口铁矿石库存



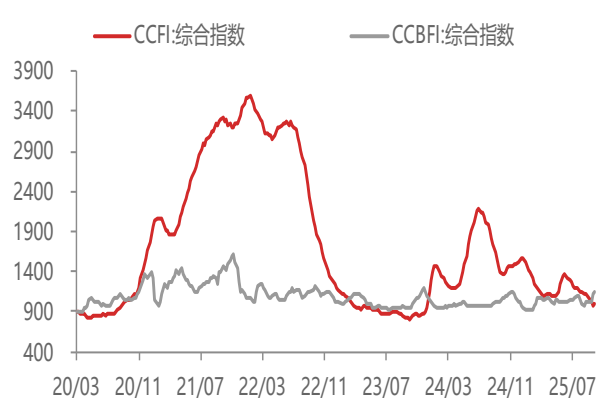
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图15 运价：国际 BDI 指数



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图16 运价：国内集装箱和干散货运价指数



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

2、中游

图17 钢铁：国内钢材现货价格



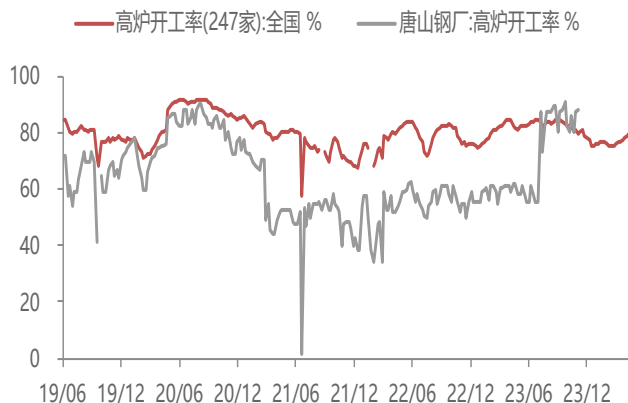
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图18 钢铁：钢材库存变化



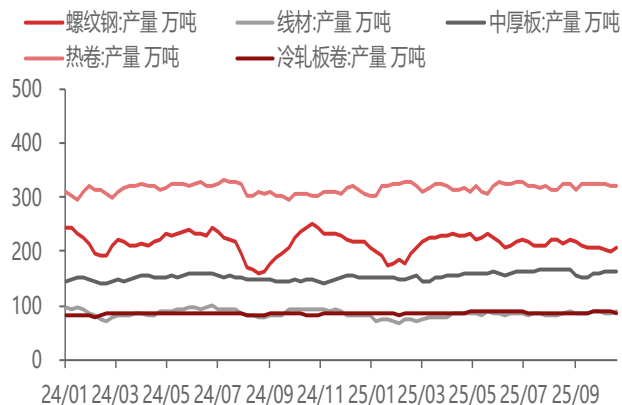
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图19 钢铁：全国和唐山高炉开工率



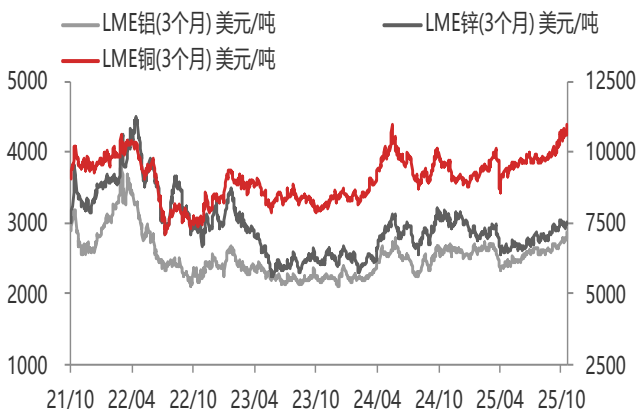
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图20 钢铁：全国主要钢厂钢材产量



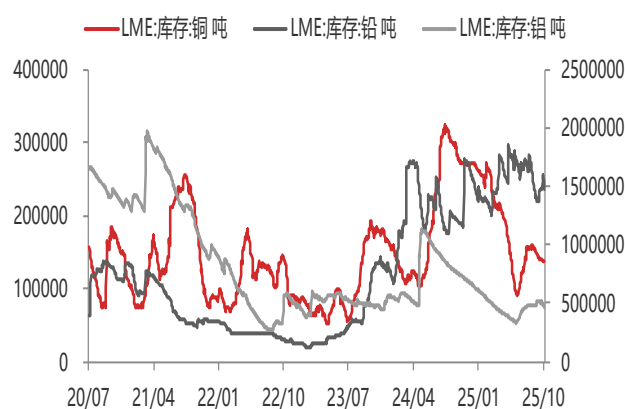
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图21 有色：LME 铜铝锌现货价格



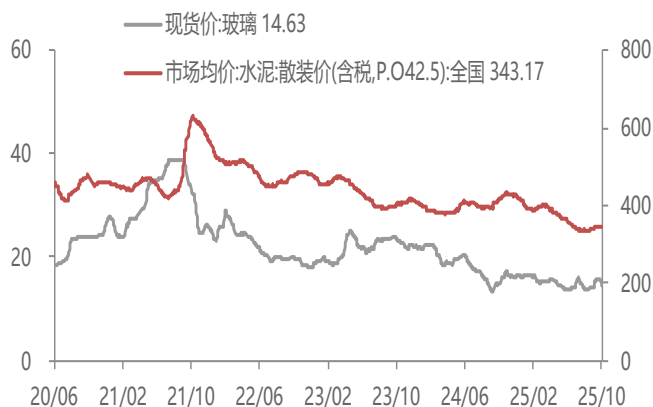
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图22 有色：LME 铜铝锌总库存变化



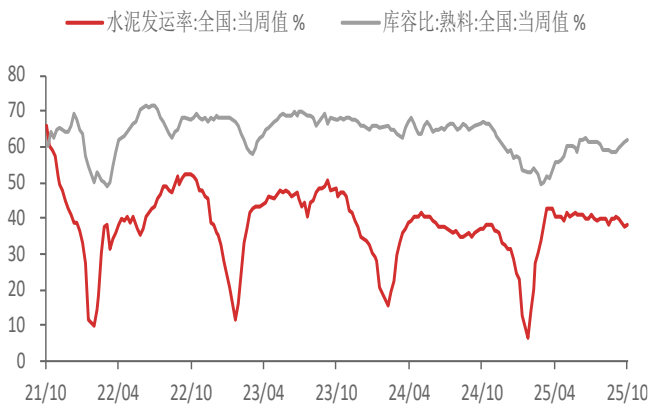
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图23 建材：全国水泥、玻璃现货价格



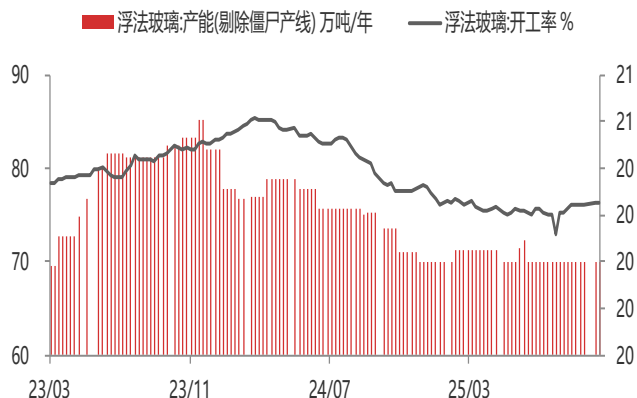
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图24 建材：全国水泥和熟料库容比



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图25 建材：浮法玻璃产能及开工率



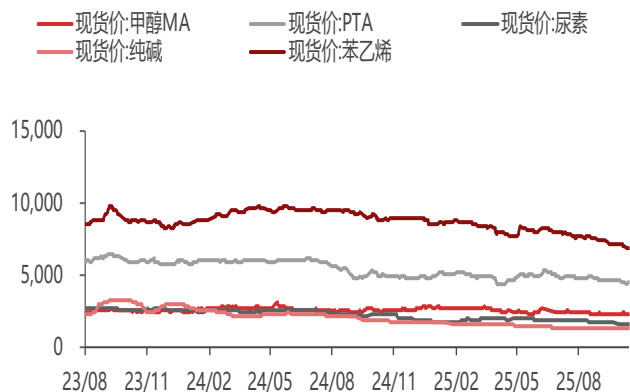
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图26 建材：浮法玻璃企业库存



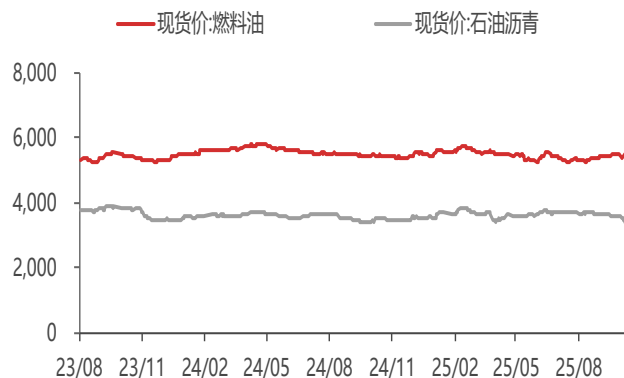
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图27 化工：部分化工品现货价格



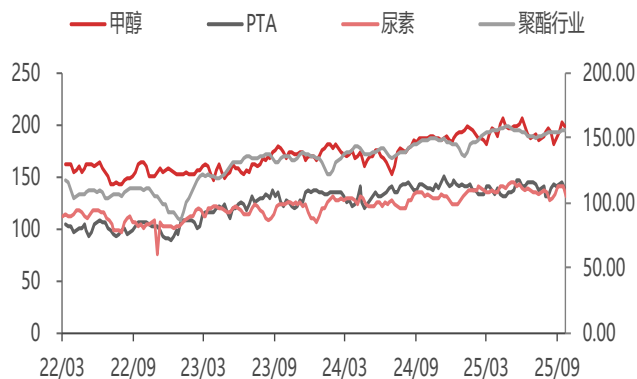
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图28 化工：燃料油和沥青现货价格



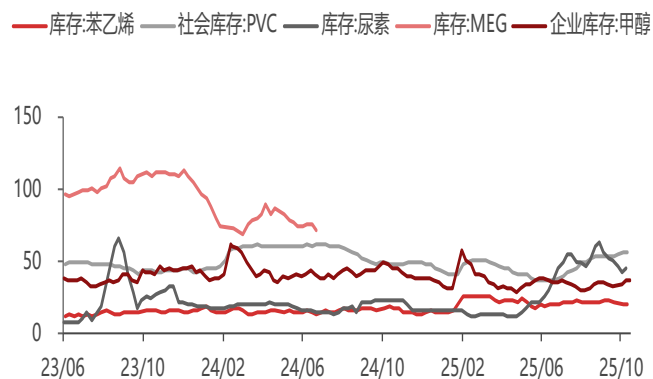
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图29 化工：部分化工品周度产量



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

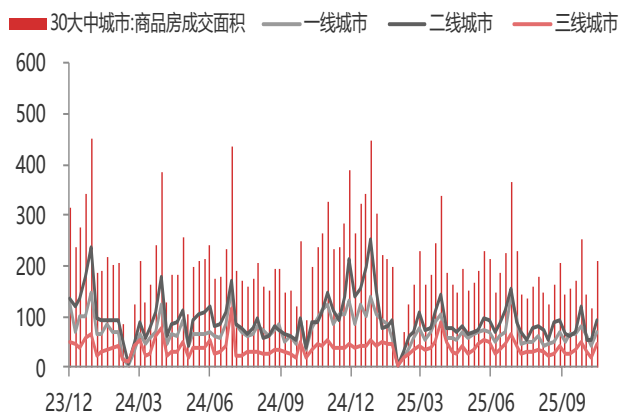
图30 化工：部分化工品周度库存



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

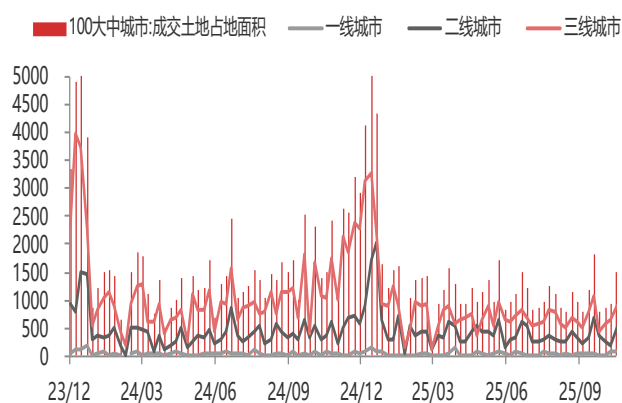
3、下游

图31 房地产：商品房成交面积变化



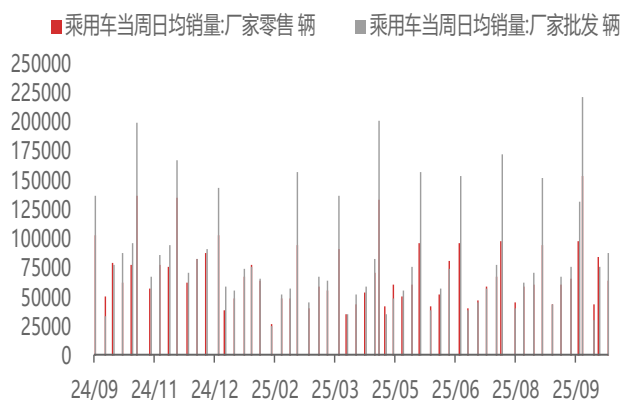
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图32 房地产：供应土地占地面积变化



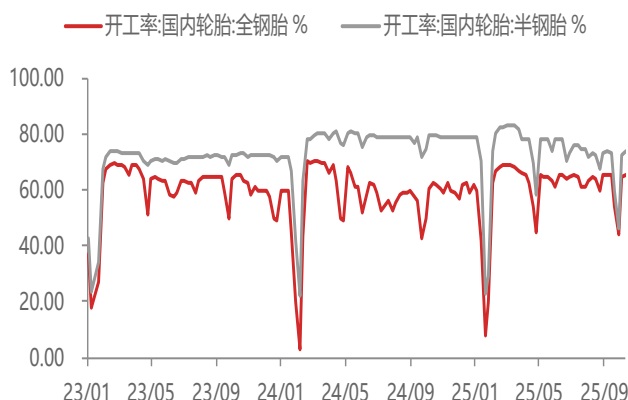
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图33 汽车：乘用车日均厂家批发和零售销量变化



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图34 汽车：汽车轮胎全钢胎和半钢胎开工率



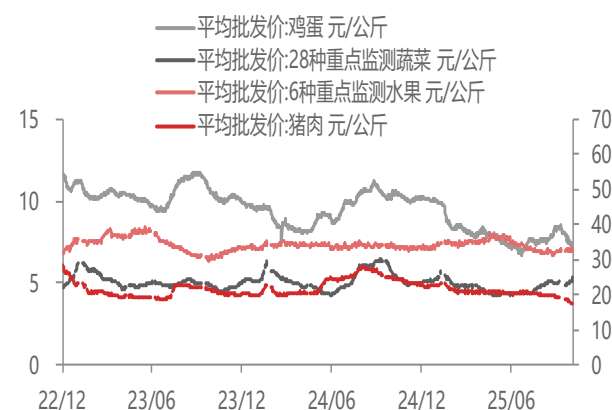
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图35 物价：国内农产品和菜篮子产品批发价格指数



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图36 物价：国内蔬菜、水果、鸡蛋和猪肉价格变化

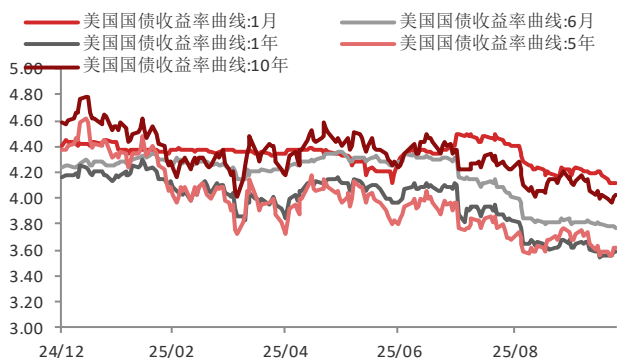


资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

五、国内外流动性

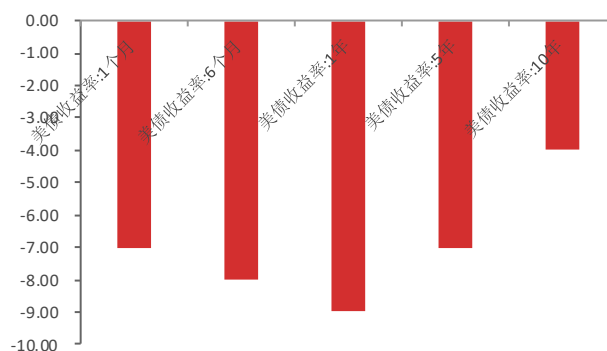
1、全球流动性

图37 美国国债收益率



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

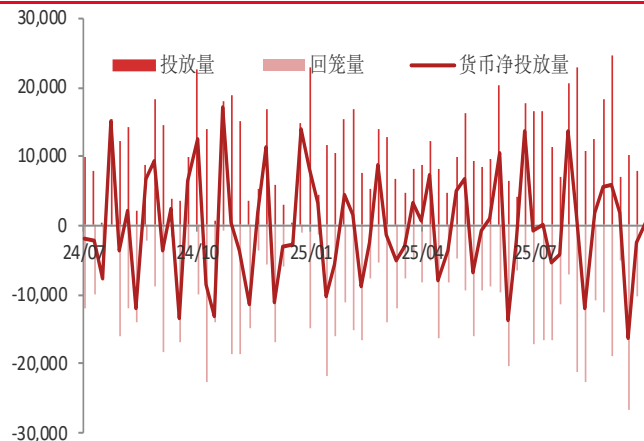
图38 美国国债收益率周变化 单位：bp



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

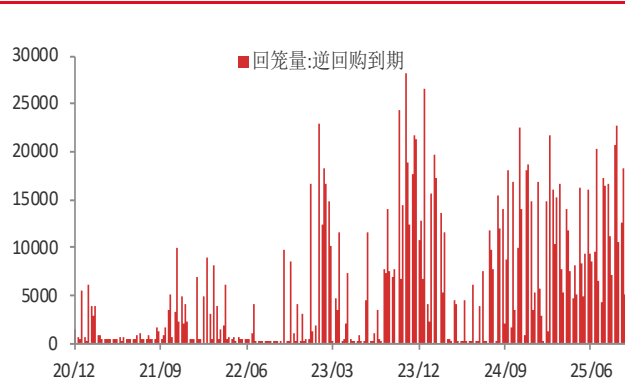
2、国内流动性

图39 央行公开市场净投放



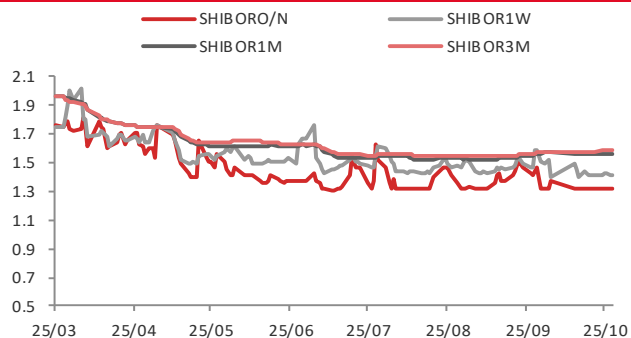
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图40 逆回购到期数量



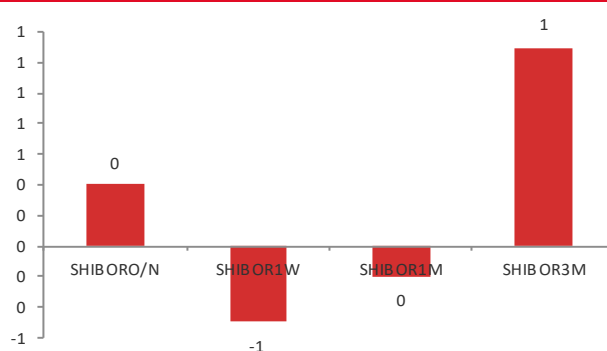
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图41 国内银行间同业拆借利率



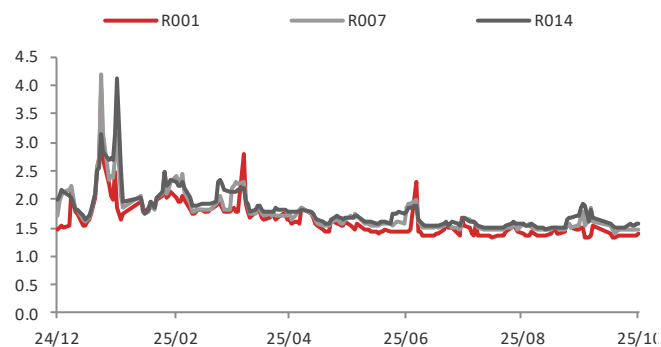
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图42 同业拆借利率周变化



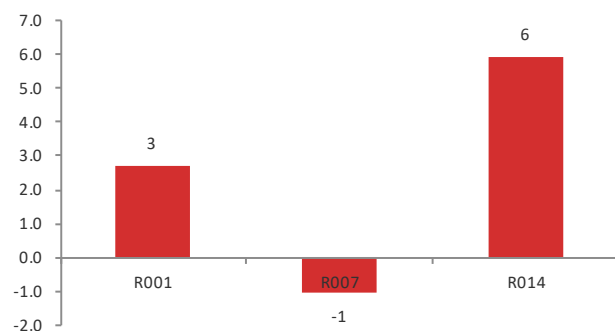
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图43 国内银行回购利率



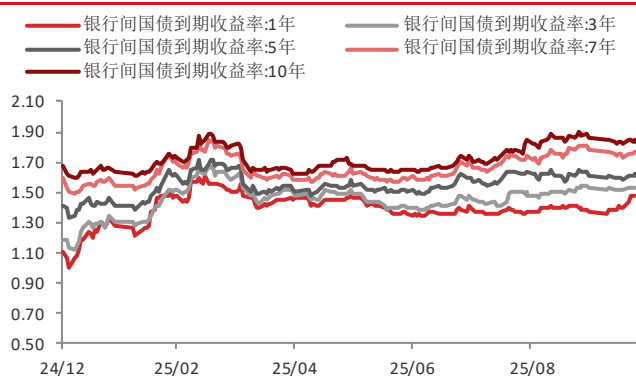
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图44 国内银行回购利率周变化 单位：bp



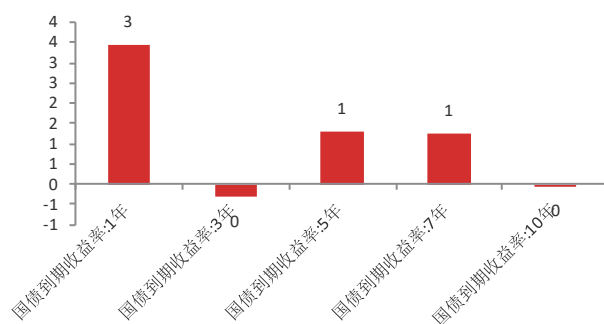
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图45 国内国债利率



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图46 国内国债利率周变化 单位：bp



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

六、全球财经日历

日期	时间	事件	国家/地区	重要性	前值	预测值	公布值
2025-10-27	09:30	中国9月规模以上工业企业利润累计同比(%)	中国	★★	0.9		
2025-10-28	21:00	美国8月FHFA房价指数同比(%)	美国	★★	2.3		
2025-10-30	02:00	美联储利率决议(%)	美国	★★★★	4.25		
	11:00	日本央行利率决议	日本	★★★★	0.50		
	18:00	欧元区三季度GDP当季环比(%)	欧元区	★★★★	0.1		
	18:00	欧元区10月工业景气指数	欧元区	★★	-10.3		
	18:00	欧元区三季度季调后GDP同比(%)	欧元区	★★★★	1.5		
	18:00	欧元区9月失业率	欧元区	★★★★	6.3		
	20:30	美国三季度核心PCE物价指数同比(%)	美国	★★	2.60		
	20:30	美国三季度实际GDP年化当季环比(%)	美国	★★	3.8		
	21:15	欧洲央行利率决议	欧元区	★★★★	2.15		
	07:30	日本9月失业率	日本	★★	2.6		
2025-10-31	09:30	中国10月官方非制造业PMI	中国	★★	50.0		
	09:30	中国10月官方制造业PMI	中国	★★	49.8		
	09:30	中国10月官方综合PMI	中国	★★★★	50.6		
	18:00	欧元区10月CPI同比(%)	欧元区	★★★★	2.2		
	18:00	欧元区10月CPI环比(%)	欧元区	★★★★	0.1		
	18:00	欧元区10月核心CPI环比(%)	欧元区	★★	0.1		
	18:00	欧元区10月未季调核心CPI同比(%)	欧元区	★★	2.4		
	20:30	美国9月PCE物价指数环比(%)	美国	★★	0.3		
	20:30	美国9月PCE物价指数同比(%)	美国	★★	2.7		
	20:30	美国9月核心PCE物价指数同比(%)	美国	★★	2.9		
	20:30	美国9月核心PCE物价指数环比(%)	美国	★★	0.2		
数据来源：同花顺iFinD							

重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，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，须注明出处为东海期货有限责任公司。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

联系人：贾利军

电话：021-68756925

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL:Jialj@qh168.com.cn