



◎ 潘盛杰 银河期货

国内宏观环境转暖，美国纸品库存去化

2023 年 9 月，国内制造业 PMI 重回荣枯线以上，报收 50.2 点，同比上涨 0.2%，数据已连续 2 个月环、同比回升。国内制造业回暖的趋势得到初步确认。9 月，国内 30 城商品房日均成交面积报收 33.9 万 m^2 ，月环比增加 2.6 万 m^2 。国内房地产成交在政策利好下，有望实现持续的环比正增长，释放宏观向好预期。

美国纸制品库存边际去化。8 月，美国纸制品制造业库销比报收 1.04%，同比累库 1.0%，但累库速率较 7 月放缓。7 月，美国纸制品批发商库销比报收 1.04%，同比去库 -8.8%，累库速率自 4 月起放缓至今。

全球经济政策不确定性指数在 8 月报收 226.1 点，同比下降 12.8%，已实现连续 6 个月的风险度下行。有消息称，美国白宫已经开始规划中美元首在 11 月的亚太经合组织峰会期间的会晤，该消息立即刺激了港股的强势走高。中美高层互动有利于两地消费的相互促进。 ▀