

兴证期货·研发产品系列

## 本周关注美 5 月非农报告

兴证期货·研发中心

2022 年 5 月 30 日 星期一

### 内容提要

本周最大看点是美国 5 月非农报告，新增就业人数将出现明显回落；加拿大央行或再度加息 50 个基点；欧元区通胀可能再创记录；美团、微博、贝壳等中概股披露新一季财报。

林玲

从业资格编号：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

联系人：林玲

电话：0591-38117682

邮箱：linling@xzfutures.com

## 报告目录

一. 重要经济数据日历.....	3
二. 全球央行事件日历.....	3
三. 总结.....	5

## 一. 重要经济数据日历

周一（5月30日），欧元区5月消费者信心指数终值，美国4月芝加哥联储全国活动指数；

周二（5月31日），日本4月零售销售同比，澳大利亚4月季调后营建许可环比，中国5月官方制造业/非制造业PMI，法国5月CPI环比，意大利5月调和CPI环比初值，欧元区5月调和CPI同比，加拿大一季度GDP年化季环比，美国5月芝加哥PMI，美国5月谘商会消费者信心指数；

周三（6月1日），韩国5月出口同比，中国5月财新制造业PMI，德国5月制造业PMI终值，欧元区5月制造业PMI终值，美国5月ISM制造业指数，美国4月JOLTS职位空缺(万人)，美国4月耐用品订单环比初值；

周四（6月2日），欧元区4月PPI环比，美国4月耐用品订单环比终值，美国5月27日当周EIA原油库存变动(万桶)；

周五（6月3日），欧元区5月综合/制造业PMI终值，美国5月非农就业人口变动，美国5月平均每小时工资环比，美国5月ISM非制造业指数。

## 二. 全球央行事件日历

周一（5月30日），美联储理事沃勒就美国经济前景发表讲话；

周二（5月31日），德国财长林德纳、欧盟委员会主席冯德莱恩在Economic Council会议上发表演讲；

周三（6月1日），加拿大央行公布利率决议，FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在货币政策实施和数字创新研讨会上致开幕词；

周四（6月2日），2022年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德就美国经济和货币政策前景发表讲话，美联储公布经济状况褐皮书；

周五（6月3日），2022年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特就美国经济前景发表讲话。

图表 1：周度重点宏观数据及事件

日期	时间	国家/地区	指标名称	重要度	前值	预期	今值
2022-05-31	09:30	中国	5月官方制造业 PMI	重要	47.4	48.5	
2022-05-31	14:00	德国	4月失业率:季调 (%)	重要	2.9		
2022-05-31	14:00	德国	4月失业人数:季调(千人)	重要	1280		
2022-06-01	15:55	德国	5月制造业 PMI	重要	54.6	54.7	54.7
2022-06-01	16:00	欧盟	5月欧元区:制造业 PMI	重要	55.5	54.4	54.4
2022-06-01	16:30	英国	5月制造业 PMI	重要	55.8		54.6
2022-06-01	17:00	欧盟	4月欧盟:失业率 (%)	重要	6.2		
2022-06-01	17:00	欧盟	4月欧元区:失业率:季调 (%)	重要	6.8	6.7	
2022-06-01	22:00	美国	5月制造业 PMI	重要	55.4	54.5	
2022-06-01	22:30	美国	5月27日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-1019		
2022-06-02	00:30	欧盟	6月欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话	重要			
2022-06-02	17:00	欧盟	4月欧盟:PPI:同比 (%)	重要	36.5		
2022-06-02	20:15	美国	5月ADP就业人数:环比:季调 (%)	重要	0.191406		
2022-06-02	20:30	美国	5月28日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	210000		
2022-06-02	22:00	美国	4月耐用品:新增订单(百万美元)	重要	294016		260039
2022-06-02	22:00	美国	4月耐用品:新增订单:季调:环比	重要	0.63		0.44
2022-06-02	22:00	美国	4月全部制造业:新增订单(百万美元)	重要	602480		
2022-06-03	20:30	美国	5月失业率:季调	重要	3.6	3.5	

			(%)				
2022-06-03	20:30	美国	5月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	428	320	
2022-06-03	22:00	美国	5月非制造业PMI	重要	57.1	56.4	

数据来源：Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

### 三. 总结

市场最大的看点是美国5月非农报告，其他的亮点还有加拿大央行再度加息50个基点，以及欧元区创纪录的通胀。

经济数据方面，周五将发布美国5月非农就业人口变动和平均每小时工资环比，市场普遍预计新增非农人数将出现明显回落，从4月的42.8万人回落至32.9万人，为一年多来最小增幅；失业率将降至疫情前的低点3.5%，平均每小时收入预计环比增长0.4%，同比增长5.2%，前值为5.3%。总的来看，劳动力市场依然强劲，工资增长速度逐渐温和。

结合核心PCE物价指数回落，美联储的货币政策将会有何转向？经济学家预测，美联储可能会继续提高利率，等待就业增长再降温，工资增长和通货膨胀出现明显下降。

Capital Economics 经济学家 Michael Pearce 表示，工资增长放缓的初步迹象不足以说服美联储在未来几次会议上放弃加息50个基点的计划，而持续放缓则能使美联储放慢紧缩速度。

其中，九月是关键时间点，美银指出，如果金融环境继续紧张或恶化，且未来公布的经济数据继续不及预期，美联储越来越多的官员将支持在9月暂停加息，还有部分分析师认为是年底。美银还补充了一点，如果美联储真的向加息“投降”，几乎所有风险资产都会大幅走高。

此外，欧元区通胀或再创记录，达到7.5%的高点，同时5月消费者信心指数或降至14个月低点，两大数据将是欧央行加息的重要参考指标。中国5月官方制造业/非制造业PMI将于周二发布，周三将发布5月财新制造业PMI。

全球央行方面，美联储将公布经济状况褐皮书，纽约联储主席威廉姆斯、圣路易斯联储主席布拉德、克利夫兰联储主席梅斯特将在下周发表关于货币政策和美国经济前景的讲话。

6月1日起，美联储正式开启缩表，减持国债和机构抵押贷款支持证券（MBS）的最初规模分别为300亿美元和175亿美元，后续将在三个月的时间里逐步提升至600亿美元和350亿美元。

下周三加拿大央行或再次加息 **50** 个基点来遏制高通胀，并且预计在 7 月第三次加息 50 个基点。

其他方面，下周央行公开市场将有 500 亿元逆回购到期，其中周一至周五均到期 100 亿元。

### 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。