

兴证期货·研发产品系列

本周重点关注中国 1 年期和 5 年期 LPR

兴证期货·研发中心

2022 年 7 月 18 日 星期一

内容提要

中国央行公布 1 年期和 5 年期贷款市场报价利率（LPR），欧洲、日本央行公布利率决议，特斯拉、高盛、奈飞等美股上市公司发布中报，2022 百度世界大会将在线上召开，全球关注 7 月 22 日起俄罗斯是否恢复对欧供气。

林玲

从业资格编号：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

周立朝

从业资格编号：F03088989

联系人：周立朝

电话：0591-38117689

邮箱：zhoulc@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（7月18日）：美国7月NAHB房产市场指数，新西兰二季度CPI；

周二（7月19日）：欧元区6月调和CPI终值，美国6月新屋开工总数年化，英国5月三个月ILO失业率；

周三（7月20日）：中国7月1年期和5年期LPR利率，英国6月CPI，美国至7月15日当周EIA原油库存；

周四（7月21日）：美国至7月16日当周首次申请失业救济人数，美国7月费城联储制造业指数；

周五（7月22日）：日本6月CPI、欧元区7月PMI初值，英国7月PMI初值，德国7月PMI初值，美国7月Markit PMI初值。

二. 全球央行事件日历

周二（7月19日）：澳洲联储公布7月货币政策会议纪要；美国财长耶伦会见韩国财长和韩国央行行长；

周三（7月20日）：欧洲央行公布季度欧元区经济预期调查，英国央行行长贝利发表讲话，澳洲联储主席洛威发表讲话；

周四（7月21日）：欧洲央行公布利率决议，欧洲央行行长拉加德召开货币政策新闻发布会，日本央行公布利率决议和前景展望报告，日本央行行长黑田东彦召开货币政策新闻发布会，俄罗斯、印尼、土耳其、南非央行公布利率决议。

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
2022-07-19	17:00	欧盟	6月欧盟:CPI:同比(%)	重要	8.8		
2022-07-19	17:00	欧盟	6月欧元区:CPI:环比(%)	重要	0.8	0.8	0.8
2022-07-19	17:00	欧盟	6月欧元区:CPI:同比(%)	重要	8.1	8.6	8.6
2022-07-19	20:30	美国	6月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	138.3		
2022-07-20	14:00	英国	6月CPI:环比(%)	重要	0.7	0.7	
2022-07-20	14:00	英国	6月核心CPI:环比(%)	重要	0.48	0.5	
2022-07-20	22:30	美国	7月15日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	3254		
2022-07-21	11:00	日本	7月日本央行公布利率决议和前景展望报告	重要			
2022-07-21	20:30	美国	7月16日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	244000		
2022-07-21	21:15	欧盟	7月欧洲央行公布利率决议	重要			
2022-07-21	21:45	欧盟	7月欧洲央行行长拉加德召开新闻发布会	重要			
2022-07-22	07:50	日本	6月CPI(剔除食品):环比(%)	重要	0.2		
2022-07-22	07:50	日本	6月CPI:环比(%)	重要	0.3		
2022-07-22	15:30	德国	7月制造业PMI(初值)	重要	52	51	
2022-07-22	16:00	欧盟	7月欧元区:制造业PMI(初值)	重要	52.1	51	
2022-07-22	16:30	英国	7月制造业PMI(初值)	重要	52.8	53.4	

数据来源：Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

三. 总结

市场看点主要有：中国央行公布 1 年期和 5 年期贷款市场报价利率（LPR），欧洲、日本央行公布利率决议，特斯拉、高盛、奈飞等美股上市公司发布中报，2022 百度世界大会将在线上召开，全球关注 7 月 22 日起俄罗斯是否恢复对欧供气。

央行动态方面

中国央行将于下周三公布 7 月 1 年期和 5 年期 LPR，多数分析人士预计将持平于前值的 3.7% 和 4.45%。多数分析认为未来 LPR 利率仍有下调空间。王青表示，三季度 LPR 特别是 5 年期以上 LPR 仍有可能在 MLF 利率稳定的同时适度下调。

经济学家预计，欧洲央行将下周四的利率决议上加息 25 个基点，将其存款便利利率从当前的 -0.5% 上调至 -0.25%。欧洲央行行长拉加德将在利率决议公布后召开货币政策新闻发布会，届时可能继续放鹰。

然而，鉴于美联储在上月激进加息 75 个基点，其他央行也纷纷开始加快加息步伐，欧洲央行如果在 7 月“温和”加息 25 个基点，将远远被甩在其他央行后面。加上欧元区通胀续创历史新高，市场开始将目光转向 7 月加息 50 个基点。

美联储 7 月加息 75 个基点的概率回升至 70% 以上，与此同时，加息 100 基点的概率回落至近 30%。本周，美国公布的重磅通胀数据续刷历史记录，7 月加息 100 基点的预期快速升温。美联储高官迅速出面安抚市场情绪。“大鹰派”布拉德称支持 7 月加息 75 个基点，美联储理事沃勒则表示，7 月美联储将单次加 100 基点“有些冒进”，不希望仅仅根据一份 CPI 报告就匆忙做出判断，他也支持 7 月加息 75 个基点。7 月 26 日至 27 日，美联储将召开新的货币政策例会。从 16 日起，美联储官员将进入会前静默期。日本央行将在下周四公布利率决议和前景展望，经济学家预计它将维持超低利率，但会上调通胀预期。

经济数据方面

美国下周的经济数据主要集中在房地产领域。市场预计，6 月份房屋开工数据将出现温和反弹，该数据在 5 月跌至一年来的最低水平之。抵押贷款利率上升后，现房销售数据预计将持续疲软。投资者还将关注周四的每周申请失业救济人数，寻找劳动力需求疲软的迹象。

下周二将公布欧元区 6 月调和 CPI 终值。经济学家预计，欧元区 6 月调和 CPI 同比终值将录得 8.6%，高于前值的 8.1%。

下周五公布的欧元区和美国制造业和服务业采购经理指数（PMI）可能会录得下降。

料英国下周二公布的 6 月 CPI 同比录得 9.2%，这意味着该国通胀率连续 9 个月上升。如此一来，英国央行将有更加坚定的理由加快加息步伐。

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。