

兴证期货·研发产品系列

本周重点关注中美经济数据与“二十大”

兴证期货·研发中心

2022年10月10日 星期一

内容提要

中国共产党第二十次全国代表大会将于 10 月 16 日在北京召开；中国公布 9 月 CPI、PPI、新增贷款、M2 等重要经济数据；美国也将公布 9 月 CPI、PPI 等重要数据；诺贝尔经济学奖将公布。另外，市场还将关注中国 930 地产新政的市场反应，在克里米亚大桥爆炸后，俄乌冲突是否升级。

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（10月10日）：中国**9月金融数据**（9-15日不定），欧元区10月Sentix投资者信心指数；

周二（10月11日）：日本8月贸易帐(亿日元)，英国8月三个月ILO失业率，英国9月失业率，美国9月NFIB小型企业信心指数；

周三（10月12日）：韩国央行公布利率决议，英国**8月GDP**，英国8月制造业产出，英国8月工业产出，欧元区8月工业产出，美国**9月PPI**，**OPEC**公布月度原油市场报告；

周四（10月13日）：美国至10月7日当周API原油库存(万桶)，德国9月CPI终值，美国**9月CPI**，美国至10月8日当周首次申请失业金人数(万人)，美国至10月7日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)，美国至10月7日当周EIA原油库存(万桶)，美国至10月7日当周EIA战略石油储备库存(万桶)，**EIA**公布月度短期能源展望报告，**IEA**公布月度原油市场报告，墨西哥央行公布货币政策会议纪要；

周五（10月14日）：中国**9月CPI**、中国**9月PPI**，中国9月贸易帐(亿元)，欧元区8月季调后贸易帐(亿欧元)，美国**9月零售销售**，美国8月商业库存，美国10月密歇根大学消费者信心指数初值。

二、全球央行事件日历

周一（10月10日）：瑞典央行行长英韦斯在IMF举办的年度会议上发表讲话，2023年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯就经济前景和货币政策发表讲话，

周二（10月11日）：美联储副主席布雷纳德发表讲话，欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话，欧盟举行能源部长非正式会议，日本央行行长黑田东彦10月11-16日访问华盛顿，出席G20峰会及IMF会议；

周三（10月12日）：2022年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特在纽约经济俱乐部发表讲话，瑞士央行行长乔丹在彼得森国际经济研究所发表讲话，英国央行行长贝利发表讲话，欧洲央行行长拉加德发表讲话，英国央行金融政策委员会公布最近一次会议的意见摘要；

周四（10月13日）：美联储理事巴尔就新技术、美联储以及包容性发表讲话，美联储FOMC公布9月货币政策会议纪要，美联储理事鲍曼就政策工具的前瞻性指引发表讲话，

周五（10月14日）：欧洲央行管委霍尔茨曼发表讲话，英国央行公布季度公报，美联储理事丽莎·库克就经济前景发表讲话。

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	日期
2022-10-12	20:30	美国	9月PPI:最终需求:季调:环比(%)	重要	-0.1	0.2	2022-10-12
	20:30	美国	9月PPI:最终需求:季调:同比(%)	重要	8.7	8.3	2022-10-12
	20:30	美国	9月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:环比(%)	重要	0.4	0.3	2022-10-12
	20:30	美国	9月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比(%)	重要	7.3	7.3	2022-10-12
	20:30	美国	9月核心PPI:季调:环比(%)	重要	0.2		2022-10-12
	20:30	美国	9月核心PPI:季调:同比(%)	重要	8.1		2022-10-12
2022-10-13	14:00	德国	9月CPI:环比(%)	重要	0.3	1.9	2022-10-13
	14:00	德国	9月CPI:同比(%)	重要	7.9	10	2022-10-13
	20:30	美国	10月08日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	219000		2022-10-13
	20:30	美国	9月CPI:季调:环比(%)	重要	0.1	0.2	2022-10-13
	20:30	美国	9月CPI:季调:同比(%)	重要	8.3	8.1	2022-10-13
	20:30	美国	9月核心CPI:季调:环比	重要	0.6	0.5	2022-10-13
	20:30	美国	9月核心CPI:季调:同比(%)	重要	6.3	6.5	2022-10-13
	22:30	美国	10月07日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-1356		2022-10-13
	17:30	中国	9月CPI:季调:同比(%)	重要	2.5	2.9765	2022-10-14

2022-10-14	17:30	中国	9月PPI:同比(%)	重要	2.3	1.0667	2022-10-14
	20:30	美国	9月核心零售总额:季调:环比(%)	重要	0.29		2022-10-14
	20:30	美国	9月零售和食品服务销售:季调:同比(%)	重要	9.15		2022-10-14
	20:30	美国	9月零售总额:季调:环比(%)	重要	0.18		2022-10-14
2022-10-15	待定	中国	9月M0:同比(%)	重要	14.3		2022-10-15
	待定	中国	9月M1:同比(%)	重要	6.1		2022-10-15
	待定	中国	9月M2:同比(%)	重要	12.2	11.95	2022-10-15
	待定	中国	9月社会融资规模:当月值(亿元)	重要	24300		2022-10-15
	待定	中国	9月社会融资规模存量:同比	重要	10.5		2022-10-15
	待定	中国	9月新增人民币贷款(亿元)	重要	12500	17610	2022-10-15

数据来源：Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

三、总结

● 央行动态

下周四，美联储 FOMC 将公布 9 月货币政策会议纪要。

9 月 21 日周三，美联储如期连续第三次加息 75 个基点，将美国基准利率抬升至 3%-3.25% 区间，创 2008 年以来最高，并重申继续加息是适宜的，将按计划推进缩表，通胀仍偏高。

最受瞩目的央行官员利率预期“点阵图”将 2022 年至 2024 年的联邦基金利率预测全线上修，预计今年底加息至 4.4%，比 6 月的预测提高了 1 个百分点，2023 年将进一步加息至 4.6%，2024 年降至 3.9%。

在随后的新闻发布会上，美联储主席鲍威尔称，坚决致力于降低通货膨胀。物价稳定是经济基石，缺乏价格稳定，经济就无法运转。不过他也强调：“在某些时间节点放慢加息速度将是适宜的。”

鲍威尔援引 FOMC 利率点阵图分化称，美联储 2022 年还将加息 100-125 个基点。他还说：“我不知道美国出现经济衰退的概率是多少。若要处理好美国高通胀问题，肯定要承受痛苦。”

英国央行确认将在 10 月 14 日之前购买长期英国国债，每次购债规模最多为 50 亿英镑，将使用保留价格来确保实现稳定目标。另外，美联储副主席布雷纳德、英国央行行长贝利、欧洲央行行长拉加德将发表讲话。

● 经济数据

中国方面：下周，中国国家统计局将发布 9 月 CPI 通胀报告、PPI 生产者价格指数等经济数据；中国人民银行将公布新增贷款、M2、社会融资总规模等金融数据。数据显示，由于猪肉价格环比趋于稳定、蔬菜价格涨幅放缓，中国 8 月 CPI 环比由涨转降，同比涨幅从 7 月的 2.7% 回落至 2.5%；受国际原油、有色金属等大宗商品价格波动影响，工业品价格走势整体下行，PPI 同比涨幅从 7 月的 4.2% 持续回落至 2.3%，环比降幅略有收窄。而中国新增人民币贷款和社会融资规模在 8 月双双反弹，M2 货币供应继续回升，M2-M1 剪刀差有所扩大：8 月社会融资规模增量为 2.43 万亿元，人民币贷款增加 1.25 万亿元。

美国方面：下周，美国劳工部将公布 9 月 CPI 通胀数据、9 月 PPI 生产者价格指数数据、9 月零售销售数据和 10 月密歇根大学消费者信心指数初值等重要经济数据。虽然汽油价格继续下跌，但由于住房和食品价格持续上行，美国通胀依然火热：数据显示，美国 8 月 CPI 同比上涨 8.3%，高于市场预期的 8.1%；在剔除波动较大的食品和能源价格后，8 月核心 CPI 同比上涨 6.3%，也高于市场预期的 6.1%。这使得市场大幅增加了对美联储将继续“暴力加息”的押注。东吴证券认为，美国年内核心 CPI 难以回落至 5% 以内。

其他方面：下周，英国将公布 8 月 GDP 数据。数据显示，英国第二季度 GDP 同比终值 4.4%，超过市场预期的 2.9%。财经网站 Forexlive 分析称，二季度 GDP 终值得到了“相当高”的修正，表明英国经济在二季度取得了小幅扩张，而非小幅收缩。不过，尽管有积极的修正，但英国经济仍将继续放缓，未来经济衰退风险也肯定会加剧。在特拉斯政府推出 50 年来最激进减税政策后，全球评级机构穆迪已将英国 2023 年 GDP 预测从 0.9% 下调至 0.3%，并预计 2026 年之前英国经济增长不会恢复到潜在水平。

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。