

本周重点关注中国 LPR、消费、工业数据

兴证期货·研发中心

2022年10月17日 星期一

内容提要

中国人民银行将公布至 10 月 20 日 1 年期和 5 年期贷款市场报价利率 (LPR)，中国国家统计局公布 9 月中国第三季度 GDP、中国 9 月社会消费品零售总额、中国 9 月规模以上工业增加值等经济数据，中国共产党第二十次全国代表大会将于 10 月 22 日闭幕。英国和欧盟都将公布 9 月 CPI 数据。

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17日）：中国9月贸易帐(亿元)，美国10月纽约联储制造业指数；

周二（10月18日）：中国第三季度GDP，中国9月社会消费品零售总额，中国9月规模以上工业增加值，中国9月城镇固定资产投资，中国9月城镇调查失业率，欧元区10月ZEW经济景气指数，美国9月工业产出，美国10月NAHB房产市场指数；

周三（10月19日）：中国国家统计局发布70个大中城市住宅销售价格月度报告，英国9月CPI，英国9月零售物价指数，欧元区9月CPI，美国9月新屋开工总数年化(万户)，美国9月营建许可总数(万户)，美国至10月14日当周EIA原油库存(万桶)；

周四（10月20日）：澳大利亚9月失业率，欧元区8月季调后经常帐(亿欧元)，美国至10月15日当周首次申请失业金人数(万人)，美国10月费城联储制造业指数，美国9月成屋销售总数年化(万户)，美国9月谘商会领先指标，美国至10月14日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)；

周五（10月21日）：英国10月Gfk消费者信心指数，日本9月核心CPI，英国9月零售销售。

二、全球央行事件日历

周一（10月17日）：无；

周二（10月18日）：澳洲联储公布货币政策会议纪要；

周三（10月19日）：2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利就经济问题发表讲话，英国央行货币政策委员曼恩发表讲话；

周四（10月20日）：2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利就“通胀、利率和美国经济现状”发表讲话，美联储公布经济状况褐皮书，2023年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯参加有关经济现况与货币政策的问答，印尼央行公布利率决议，土耳其央行公布利率决议，欧洲央行公布季度欧元区经济预期调查；

周五（10月21日）：2023年FOMC票委、费城联储主席哈克就经济前景发表讲话，美联储理事丽莎·库克发表讲话，FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在一场活动上致开幕词，欧盟领导人举行会议。

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
2022-10-18	10:00	中国	9月工业增加值:当月同比(%)	重要	4.2	4.8308	
	10:00	中国	9月固定资产投资:累计同比(%)	重要	5.8	5.9929	
	10:00	中国	9月社会消费品零售总额:当月同比(%)	重要	5.4	2.9385	
	10:00	中国	第三季度 GDP:当季同比(%)	重要	0.4	3.6211	
	18:00	德国	10月 ZEW 经济景气指数	重要	-61.9	-66	
	18:00	德国	10月 ZEW 经济现状指数	重要	-60.5	-69	
	18:00	欧盟	10月欧元区:ZEW 经济景气指数	重要	-60.7	-61.2	
2022-10-19	14:00	英国	9月 CPI:环比(%)	重要	0.5	0.4	
	14:00	英国	9月核心 CPI:环比(%)	重要	0.78	0.5	
	18:00	欧盟	9月欧盟:CPI:同比(%)	重要	10.1		
	18:00	欧盟	9月欧元区:CPI:环比(%)	重要	0.6	1.2	
	18:00	欧盟	9月欧元区:CPI:同比(%)	重要	9.1	10	
	20:30	美国	9月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	140.5		
	22:30	美国	10月14日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	9879		
2022-10-20	20:30	美国	10月15日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	228000		
2022-10-21	08:50	日本	9月 CPI(剔除食品):环比(%)	重要	0.3		
	08:50	日本	9月 CPI:环比(%)	重要	0.4		

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

本周四，中国人民银行将公布至 10 月 20 日 1 年期和 5 年期贷款市场报价利率（LPR）。

9 月 1 年期 LPR 为 3.65%，5 年期以上 LPR 为 4.3%，均与 8 月持平。8 月 LPR 下调及一揽子稳经济政策落地后进入政策效果观察期，9 月 LPR 维持不变。降成本和宽信用目标下判断 LPR 报价仍有下调空间，重点关注信贷修复情况以及其他降成本工具的催化。考虑到存款利率降息传导至银行负债端的时滞，LPR 或将在 10 月调降。

9 月 23 日，中国人民银行货币政策委员会召开了 2022 年第三季度例会。相比二季度，三季度央行主要发力点在于价格型工具，既下调了中期借贷便利工具利率，也引导了 LPR 利率下调，同时商业银行同步调整了存款利率，对应了二季度例会中稳定银行负债成本的目的，可以看出今年以来存款利率市场化调整机制愈加灵活，为后续 LPR 利率调整打开空间。

另外，美联储将在周四公布经济状况褐皮书。在 10 月 12 日周三公布的 9 月货币政策会议纪要中，关于美国宏观经济，大多数美联储官员表示，尽管一些对利率敏感的支出类别——例如住房和商业固定投资——已经开始对金融状况的收紧做出反应，但相当一部分经济活动尚未表现出太大的反应。

与会者指出，一段低于趋势的实际 GDP 增长将有助于减轻通胀压力，并为持续实现美联储最大就业和物价稳定的目标奠定基础；劳动力市场将需要走弱以降低高通胀，失业率可能会有所上升，这在很大程度上反映了紧缩货币政策的影响。

● 经济数据

中国方面：10 月 18 日周二，中国国家统计局将公布 9 月中国第三季度 GDP、中国 9 月社会消费品零售总额、中国 9 月规模以上工业增加值等数据。由于今年 8 月和去年 9 月均受限电影响，今年 9 月工业生产环比和同比都有改善，预计工业增加值同比增速 4.8%。

国际方面：10 月 19 日，英国和欧盟都将公布 9 月 CPI 数据；10 月 20 日，美国劳工部将公布 10 月 15 日当周首次申请失业救济人数，欧洲央行公布季度欧元区经济预期调查。

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。