

本周关注中国 10 月经济数据和 APEC 峰会

兴证期货·研发中心

2022 年 11 月 14 日 星期一

内容提要

中国国家统计局公布 10 月 70 城房价、10 月社会消费品零售总额等经济数据。阿里、腾讯领衔中概财报周，G20 峰会以及 APEC 领导人非正式会议先后举行。此外，15 日万亿 MLF 到期，规模年内最高。

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（11月14日）：欧元区9月工业产出环比；

周二（11月15日）：欧元区三季度GDP季环比初值、美国10月PPI同比；

周三（11月16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10月CPI，美国10月零售销售环比，美国11月11日当周EIA原油库存变动(万桶)；

周四（11月17日）：欧元区10月调和CPI同比终值，美国10月新屋开工(万户)，美国10月营建许可(万户)，美国11月12日当周首次申请失业救济人数(万人)。

周五（11月18日）：日本10月CPI同比，英国10月零售销售环比，美国10月成屋销售总数年化(万户)。

二、全球央行事件日历

周一（11月14日）：美联储理事沃勒就经济前景发表讲话；

周二（11月15日）：美联储副主席布雷纳德就经济前景发表讲话，FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话，澳洲联储公布货币政策会议纪要；

周三（11月16日）：FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话，欧洲央行行长拉加德发表讲话；

周四（11月17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发表讲话，2022年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特在金融稳定大会上发表讲话，美联储理事杰斐逊和2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利发表讲话；

周五（11月18日）：美国芝加哥联储举行线上活动，讨论宏观经济与货币政策，欧洲央行行长拉加德发表讲话。

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
2022-11-15	07:50	日本	第三季度不变价 GDP(初值):季调:环比(%)	重要	0.9	0.3	
	07:50	日本	第三季度不变价 GDP(初值):同比(%)	重要	1.6		
	07:50	日本	第三季度现价 GDP(初值)(十亿日元)	重要	135388.6		
	10:00	中国	10月工业增加值:当月同比(%)	重要	6.3	5	
	10:00	中国	10月固定资产投资:累计同比(%)	重要	5.9	5.9125	
	10:00	中国	10月社会消费品零售总额:当月同比(%)	重要	2.5	1.7375	
	18:00	德国	11月 ZEW 经济景气指数	重要	-59.2	-50	
	18:00	德国	11月 ZEW 经济现状指数	重要	-72.2	-67.5	
	18:00	欧盟	11月欧元区:ZEW 经济景气指数	重要	-59.7		
	21:30	美国	10月 PPI:最终需求:季调:环比(%)	重要	0.4	0.5	
	21:30	美国	10月 PPI:最终需求:季调:同比(%)	重要	8.5	8.3	
	21:30	美国	10月 PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:环比(%)	重要	0.3	0.4	
	21:30	美国	10月 PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比(%)	重要	7.3	7.2	
	21:30	美国	10月核心 PPI:季调:环比(%)	重要	0		
	2022-11-16	15:00	英国	10月 CPI:环比(%)	重要	0.5	1.7
15:00		英国	10月核心 CPI:环比(%)	重要	0.63	0.5	
21:30		美国	10月核心零售总额:季调:环比(%)	重要	0		

	21:30	美国	10月零售和食品服务销售:季调:同比(%)	重要	8.23		
	21:30	美国	10月零售总额:季调:环比(%)	重要	-0.08		
	23:30	美国	11月11日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	3925		
2022-11-17	18:00	欧盟	10月欧盟:CPI:同比(%)	重要	10.9		
	18:00	欧盟	10月欧元区:CPI:环比(%)	重要	1.2	1.5	
	18:00	欧盟	10月欧元区:CPI:同比(%)	重要	9.9	10.7	
	21:30	美国	10月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	124.4		
	21:30	美国	11月12日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	225000		
2022-11-18	07:50	日本	10月CPI(剔除食品):环比(%)	重要	0.3		
	07:50	日本	10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,市场焦点仍主要集中在美联储官员发言以及欧央行行长拉加德讲话。

美国10月CPI同比以及环比增速均超预期回落,美联储多位高官表态,支持放缓加息的步伐,同时强调他们遏制高通胀的决心,指出放慢加息步伐不代表更宽松的政策。也有几位高官认为,紧缩力度过小的风险,比紧缩力度过大的风险要高。

素有“新美联储通讯社”之称的华尔街日报记者 Nick Timiraos 撰文称,通胀数据将支持12月加息50个基点。

市场共识预期是,远低于预期的重磅通胀数据给了美联储放缓加息步伐的余地。利率期货市场将12月加息50个基点的概率提升至85%,高于CPI发布前的57%,加息75个基点概率从43%跌至15%。

本周将有更多美联储高官相继就经济前景和政策路径发表看法，周二，美联储副主席布雷纳德就经济前景发表讲话；周四，2022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发表讲话，2022年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特在金融稳定大会上发表讲话，美联储理事杰斐逊和2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利发表讲话。

另外，本周三和周五欧洲央行行长拉加德将发表讲话。

欧洲经济情况不容乐观，欧盟悲观预言，俄乌冲突、能源危机、通胀高企和货币紧缩，都令欧洲面临今年冬天陷入衰退的窘境，明年“欧洲火车头”德国或经济萎缩，欧元区和欧盟GDP增速预测均下调1个百分点，通胀指标预期则被全面上调，2024年也无法降至欧央行目标。

此前，拉加德曾多次放出“狠话”，称即使衰退风险上升，欧洲央行也必须继续加息，如今经济衰退临近，拉加德发言预计将透露后续政策路径看法。

其他央行方面，泰国央行公布利率决议，澳洲联储公布货币政策会议纪要。周二，加拿大央行、英国央行、美联储和欧洲央行组织举行一场有关经济、财政与央行业务的多样性、公平性和包容性的会议，至11月15日。

● 经济数据

中国方面：11月15日周二，中国国家统计局将公布中国1至10月全国房地产开发投资、中国10月社会消费品零售总额、中国10月规模以上工业增加值等数据。

预计10月工业增速或在5.6%左右。10月制造业PMI生产分项显著回落，10月两波疫情之下多地静默，环保限产趋严，工业生产面临不利因素较上月增多，预计工业增速或明显回落至5.6%左右。投资方面，固投累计增速或在6.0%左右。社零方面，疫情反弹餐饮增速同比降幅可能扩大，社零增速或在1.5%附近。地产投资低基数效应显现，保交楼政策支撑，预计累计同比-8.3%；社零高基数、汽车消费走弱、人流物流再受阻，预计当月同比-0.5%；工业增加值：受疫情扰动，生产端小幅回落，预计当月同比5.4%

国际方面：英国和日本都将公布10月CPI数据；11月15日，美国将公布10月PPI同比，欧元区三季度GDP季环比初值。

● 重要事件

G20领导人峰会举行：二十国集团（G20）领导人第十七次峰会将于11月15日至16日在印度尼西亚巴厘岛举办，本届峰会将围绕“共同复苏、强劲复苏”这一主题展

开。当前全球抗疫和经济复苏正处于关键时期，多领域危机叠加共振，今年的峰会备受关注。

亚太经合组织（APEC）领导人非正式会议举行：2022年度亚太经合组织(APEC)领导人非正式会议将于11月18日至19日在泰国曼谷举行。泰媒日前曝出，美国总统拜登因会议日程与孙女婚礼冲突，将缺席会议。此前出席在印尼巴厘岛举行的G20峰会的部分领导人，将前往曼谷出席此次APEC峰会。

2022中国国际数字经济博览会举办：2022中国国际数字经济博览会将于11月16日至18日在石家庄正定举办。本届主题为“融合创新 数字赋能”，黑龙江、福建、陕西省将作为主宾省参加。

2022年中国5G发展大会举办：2022年中国5G发展大会将于11月16日至17日在深圳市举行，本届大会以“5G领航新基建，构筑发展新底座”为主题，旨在引领国际5G发展趋势，拓宽5G产业发展思路，促进行业交流合作及产业链协同创新发展。

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。