



兴证期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

专题报告

周度重磅数据及事件日程

兴证期货·研发产品系列

本周关注美欧货币政策会议纪要和中国 LPR

兴证期货·研发中心

2022 年 11 月 21 日 星期一

内容提要

本周，中国公布 11 月 1 年期和 5 年期贷款市场报价利率（LPR），法国、德国、欧元区等 PMI 数据相继出炉，百度、快手、美团、小米披露三季度财报，2022 年卡塔尔世界杯将正式拉开帷幕。

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21日）：中国11月一年期/五年期贷款市场报价利率(LPR)；

周二（11月22日）：无；

周三（11月23日）：2022年FOMC票委、堪萨斯联储主席乔治发表讲话，新西兰官方现金利率；

周四（11月24日）：美联储FOMC公布11月货币政策会议纪要，韩国央行公布利率决议，土耳其央行公布利率决议，欧洲央行公布货币政策会议纪要，瑞典央行公布利率决议和货币政策报告，墨西哥央行公布货币政策会议纪要，南非央行公布利率决议；

周五（11月25日）：无。

二、全球央行事件日历

周一（11月21日）：德国10月PPI同比，美国10月芝加哥联储全国活动指数；

周二（11月22日）：英国10月公共部门净借款(亿英镑)，欧元区9月季调后经常帐(亿欧元)，加拿大9月零售销售环比，美国11月里士满联储制造业指数，欧元区11月消费者信心指数初值；

周三（11月23日）：法国11月综合PMI初值，德国11月制造业PMI初值，德国11月综合PMI初值，欧元区11月制造业PMI初值，美国11月19日当周首次申请失业救济人数(万人)，美国10月耐用品订单环比初值，美国10月新屋销售(万户)，美国11月密歇根大学消费者信心指数终值；

周四（11月24日）：日本11月制造业PMI初值，韩国央行公布利率决议，法国11月INSEE制造业信心指数，德国11月IFO商业预期指数；

周五（11月25日）：日本11月CPI同比，日本11月东京CPI(除生鲜食品)同比，德国三季度季调后GDP季环比终值，德国12月GfK消费者信心指数，法国11月消费者信心指数，意大利11月Istat商业信心指数。

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
2022-11-23	16:30	德国	11 月制造业 PMI (初值)	重要	45.1	45.2	
2022-11-23	17:00	欧盟	11 月欧元区:制造业 PMI (初值)	重要	46.4	46	
2022-11-23	17:30	英国	11 月制造业 PMI (初值)	重要	46.2	45.7	
2022-11-23	21:30	美国	11 月 19 日当周初次申请失业金人数:季调 (人)	重要	222000		
2022-11-23	23:00	美国	10 月新房销售(千套)	重要	49		
2022-11-23	23:30	美国	11 月 18 日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-5400		
2022-11-24	17:00	德国	11 月 IFO 景气指数:季调 (2015 年=100)	重要	84.3	85	
2022-11-25	17:00	德国	第三季度 GDP 总量:季调(百万欧元)	重要	957666		

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

本周一, 中国人民银行将公布 11 月 1 年期和 5 年期贷款市场报价利率 (LPR)。

11 月 15 日, 央行开展 8500 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作和 1720 亿元公开市场逆回购操作, 中标利率均与前次持平。

虽然 11 月 MLF 利率不变, 意味着当月 LPR 报价基础未发生变化。但多位分析师指出, 年内 LPR 报价依然存在下行动力。着眼于四季度及明年初稳增长、控风险, 引导房地产行业尽快实现软着陆, 推动楼市尽快出现趋势性回暖势头, 金融支持政策需全面加码, 年内 5 年期以上 LPR 报价有望调降。此前货币政策仍以稳增长保就业为首要目标, 维持稳健略宽松政策基调, 核心仍在宽信用。预计后续存在进一步降低 5 年期以上 LPR 的概率, 但政策利率调降及降准难度大, 核心是考虑汇率及国际收支压力。

另外, 周四美联储将公布 11 月货币政策会议纪要, 欧洲央行公布货币政策会议纪要。

11 月 3 日, 美联储公布 11 月货币政策会议结果, 宣布加息 75 个基点, 上调联邦基金利率目标区间 75 个基点至 3.75%-4%。10 月份 CPI 超预期放缓, 多位美联储官员

密集表态，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，利率峰值可能更高。

截至目前，市场普遍预计美联储将在 12 月加息 50 基点，但是市场担忧并未减少。圣路易斯联储主席布拉德表示，为了达到足够限制性的水平，政策利率将需要进一步上调，而“具有足够限制性”的利率可能在 5%至 7%之间。

欧央行方面，欧央行行长拉加德指出，将继续提高利率，甚至可能需要限制经济增长，才能为飙升至官方目标五倍多的通胀率降温。这意味着，欧洲央行或将加息至“限制性水平”，即在 12 月之后停止加息不太可能。

其他央行方面，新西兰、韩国、土耳其、瑞典、南非多国央行将公布利率决议。

● 经济数据

德国、法国、英国以及欧元区将公布 11 月制造业、服务业和综合 PMI。

欧元区 10 月制造业 PMI 终值较初值 46.6 下修至 46.4，低于预期的 46.6 并较 9 月的 48.4 进一步下滑，连续四个月低于荣枯线，刷新自 2020 年 5 月以来的 29 个月新低。

“欧洲经济火车头”德国 10 月制造业 PMI 终值较初值 45.7 下修至 45.1，低于市场预期的 45.7；法国 10 月制造业 PMI 终值较初值 47.4 下修至 47.2，同样不及市场预期的 47.4。

周三，欧元区将公布 11 月制造业 PMI 初值，目前市场预期为 46，略低于 46.4 的前值。德国制造业 PMI 预期为 45.1，也较前值 45.3 有所下滑。

同时，周二将公布美国 11 月里士满联储制造业指数，欧元区 11 月消费者信心指数初值；周三将公布美国 10 月耐用品订单环比初值，美国 11 月密歇根大学消费者信心指数终值；日本 11 月 CPI 将于周五公布，预计将进一步上行。

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。