



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

本周重点关注欧美 11 月 PMI 和中国通胀数据

兴证期货·研发中心

2022 年 12 月 5 日 星期一

内容提要

本周中国将公布 11 月外贸和通胀数据，预计 CPI 增速继续回落；欧美将公布 11 月服务业 PMI，预计处于荣枯线下方；澳联储、加拿大、巴西央行将公布利率决议，拉加德将发表关于“应对金融稳定挑战”的讲话。

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（12月5日）：中国11月财新服务业PMI，法国11月服务业PMI终值，德国11月服务业PMI终值，欧元区11月服务业PMI终值，美国11月Markit服务业PMI终值，美国10月耐用品订单环比终值；

周二（12月6日）：德国10月季调后工厂订单环比，美国10月贸易帐(亿美元)；

周三（12月7日）：中国11月外贸数据，IA公布月度短期能源展望报告，德国10月工业产出环比、欧元区三季度GDP同比终值、美国12月2日当周EIA原油库存变动(万桶)

周四（12月8日）：日本三季度实际GDP年化季环比终值、美国12月3日当周首次申请失业救济人数(万人)；

周五（12月9日）：中国11月CPI/PPI同比、美国11月PPI同比、美国12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（12月5日）：无重要议程

周二（12月6日）：澳洲联储公布利率决议；

周三（12月7日）：加拿大央行公布利率决议；

周四（12月8日）：巴西央行公布利率决议、拉加德发表讲话；

周五（12月9日）：无重要议程。

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
2022-12-05	23:00	美国	10月耐用品:新增订单(百万美元)	重要	290113		273451
	23:00	美国	10月耐用品:新增订单:季调:环比(%)	重要	0.26		1.03
	23:00	美国	10月全部制造业:新增订单(百万美元)	重要	567145		
	23:00	美国	11月非制造业 PMI	重要	54.4	53.1	
2022-12-07	待定	中国	11月出口金额:当月同比	重要	-0.3	0.61	
	待定	中国	11月出口金额:人民币:当月同比	重要	7		
	待定	中国	11月官方储备资产:其他储备资产	重要			
	待定	中国	11月进口金额:当月同比	重要	-0.7	-3.3222	
	待定	中国	11月进口金额:人民币:当月同比	重要	6.76		
	待定	中国	11月外汇储备(亿美元)	重要	30524.27		
	18:00	欧盟	第三季度欧元区:GDP(终值):季调:环比(%)	重要	0.8	0.2	
	18:00	欧盟	第三季度欧元区:实际GDP(终值):季调:同比(%)	重要	4.3	2.1	
23:30	美国	12月02日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-12581			
2022-12-08	08:50	日本	第三季度不变价GDP(修正):同比(%)	重要	1.7		
	21:30	美国	12月03日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	225000		
2022-12-09	09:30	中国	11月CPI:同比(%)	重要	2.1	1.7417	
	09:30	中国	11月PPI:同比(%)	重要	-1.3	-1.3	

	21:30	美国	11月PPI:最终需求:季调:环比(%)	重要	0.2	0.2	
	21:30	美国	11月PPI:最终需求:季调:同比(%)	重要	8	7.2	
	21:30	美国	11月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:环比(%)	重要	0	0.2	
	21:30	美国	11月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比(%)	重要	6.7	5.9	
	21:30	美国	11月核心PPI:季调:环比(%)	重要	-0.1		
	21:30	美国	11月核心PPI:季调:同比(%)	重要	6.6		

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，澳联储、加拿大、巴西央行将公布利率决议，拉加德将于周四发表讲话。

上次加息会议上，澳联储吹响“转向”的号角，连续第二个月放缓加息步伐，预计本次将继续小幅加息 25 个基点至 3.1%。

值得一提的是，澳联储是发达国家中第一个打破激进加息步伐的央行，该央行警告称，目前为止，澳大利亚家庭已经开始承受着加息的压力：已实施的加息使平均 60 万澳元的抵押贷款每月增加了约 950 澳元的还款，这对持有 2 万亿澳元（1.3 万亿美元）住房贷款的澳大利亚人来说无疑是沉重的负担。

加拿大方面，预计加息 25 个基点至 4%；巴西央行，预计保持 13.75% 的利率不变。高盛指出，新型经济体核心通胀和工资增长已经开始放缓，巴西最为明显，预计其 2023 年第二季度开始降息，下半年经济将回升至 2% 的增速。

另外，本周四欧洲央行行长拉加德将发表关于“应对金融稳定挑战”的讲话。

此前，拉加德曾多次放出“狠话”，即使经济走弱，欧洲央行也将进一步加息。只要有需要，欧洲央行将加息。如果物价压力持续，欧洲央行可能会加息至具有限制性的水平。

● 经济数据

中国方面：周三，中国国家统计局将发布 11 月进出口数据；周五将公布中国 11 月 CPI/PPI 同比；中国 10 月社融、新增贷款、M2 等重要经济数据将于 9-15 日不定期公布。

四季度通常是中国外贸传统旺季，然而受疫情以及世界经济低迷影响，眼下中国外贸存在较大的不确定性。10月中国进出口总值以人民币计同比增长6.9%，增速连续三个月下滑。如以美元计，10月中国进出口总值同比下降0.4%，远低于9月3.4%的增速。

市场预期，11月中国出口同比降幅将扩大到-4.4%，较上-0.3%大幅下降；进口同比降幅扩大到-7%，前值-0.7%（按美元计）；同时，贸易顺差有所缩小。

通胀方面，今年CPI因能源食品价格涨价走高，受节后消费需求回落、去年同期基数走高等因素影响，10月CPI同比涨幅有所回落；市场预期11月CPI继续回落，同比增长1.6%，低于前值2.1%；PPI同比增长-1.4%，低于前值-1.3%。11月CPI环比下降0.1%，同比增长1.6%，猪肉价格冲高回落，蔬菜价格大幅下跌，疫情抑制核心CPI修复，多重压力下CPI同比显著回落，预计11月PPI环比下降0.2%，同比下降1.5%。

12月2日，中国人民银行行长易纲在泰国中央银行与国际清算银行联合主办的“全球变局下的中央银行”研讨会上致辞时表示，中国当前通胀率约2%，这尤其得益于粮食的丰收和能源价格的稳定。预计明年中国的通胀仍将保持在温和区间。

除CPI、PPI外，本周可能还将公布新增人民币贷款、M2、社会融资规模等金融数据。

欧美方面：欧元区和美国将公布11月服务业PMI，或进一步降温。

此前发布的数据显示，美国11月ISM和Markit制造业全线衰退，创两年半新低，欧洲制造业小幅回升，但难掩颓势。

市场预期，美国Markit服务业PMI为46.1，与前值持平，但大幅低于荣枯线；预期欧元区服务业PMI为48.6，法国服务业PMI为49.4，德国服务业PMI为46.4，英国服务业PMI为48.8，均与前值持平，均低于荣枯线。

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。