

本周重点关注美国核心 PCE 和中国 LPR

兴证期货·研发中心

2022 年 12 月 19 日 星期一

内容提要

中国公布 12 月 LPR 报价，美国发布 11 月核心 PCE 物价指数，日本央行将公布利率决议。此外，第七届动力电池应用国际峰会、2022 上海国际碳中和博览会等多个行业会议将召开。

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19日）：无重要议程

周二（12月20日）：澳洲联储公布12月货币政策会议纪要，中国12月五年期/一年期贷款市场报价利率(LPR)，日本央行公布利率决议，日本央行行长黑田东彦召开货币政策新闻发布会；

周三（12月21日）：无重要议程；

周四（12月22日）：土耳其央行公布利率决议；

周五（12月23日）：无重要议程；

二、全球央行事件日历

周一（12月19日）：德国12月IFO商业景气指数，美国12月NAHB房产市场指数；

周二（12月20日）：德国11月PPI同比，美国11月新屋开工(万户)，美国11月营建许可(万户)；

周三（12月21日）：德国1月GfK消费者信心指数，美国12月谘商会消费者信心指数，美国11月成屋销售总数年化(万户)，美国12月16日当周EIA原油库存变动(万桶)；

周四（12月22日）：英国三季度GDP季环比终值，美国12月17日当周首次申请失业救济人数(万人)，美国三季度实际GDP年化季环比终值；

周五（12月23日）：日本11月CPI同比，日本11月CPI(除生鲜食品)同比，美国11月PCE物价指数同比，美国11月耐用品订单环比初值，美国11月个人收入环比，美国11月新屋销售(万户)，美国12月密歇根大学消费者信心指数终值。

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
2022-12-19	17:00	德国	12月 IFO 景气指数:季调(2015年=100)	重要	86.3	87.4	
2022-12-20	21:30	美国	11月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	120.6		
2022-12-21	23:30	美国	12月16日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	10231		
2022-12-22	21:30	美国	12月17日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	211000		
	21:30	美国	第三季度 GDP(终值):环比折年率(%)	重要	-0.6	2.9	
2022-12-23	08:50	日本	11月 CPI(剔除食品):环比(%)	重要	0.6		
	08:50	日本	11月 CPI:环比(%)	重要	0.6		
	21:30	美国	11月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	17776.1		
	21:30	美国	11月核心 PCE 物价指数:同比(%)	重要	4.98		
	21:30	美国	11月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	56434		
	23:00	美国	11月新房销售(千套)	重要	48		

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

本周二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），欧美等主要海外央行无重要日程，日本央行将公布利率决议。

2022 年最后一次 MLF 央行选择平价加量操作，12 月 15 日，央行开展了 6500 亿元中期借贷便利(MLF)操作，中标利率则维持 2.75%不变，同时央行还开展 20 亿元公开市场逆回购操作，中标利率为 2%。

虽然 12 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，12 月 5 年期 LPR 有望下调。

近期监管围绕房地产市场出台了一系列政策，包括三支箭政策、金融 16 条支持房地产市场等，随着这一系列政策的落地和实施，有望在明年推动房地产市场平稳健康发展。进一步下调贷款利率，特别是引导实际贷款加权平均利率进一步下行，有比较强的必要性。有可能在年底和明年初，会再一次迎来新一轮 LPR（贷款市场报价利率）的调降。

12 月一年期 LPR 将保持不变，5 年期 LPR 有望下调。9 月份以来商业银行启动新一轮存款利率下调，而且下调幅度整体上明显大于 4 月份开启的年内首轮存款利率下调。12 月份降准落地也会降低金融机构资金成本每年约 56 亿元。这些因素会抵消近期市场利率上升的影响，增加报价行下调 LPR 报价加点的动力。

同样是在周二，日本央行将公布利率决议，随后日本央行行长黑田东彦召开货币政策新闻发布会。

在上次利率决议中，日本央行宣布维持 YCC 政策不变，日本央行行长黑田东彦在会后的新闻发布会上称，不要指望短期内加息或退出刺激，实现 2%的稳定通胀需要维持宽松货币政策。

目前市场预计，日本央行行长黑田东彦将坚持其收益率曲线控制政策(YCC)不变，直至他明年 4 月份卸任。不少交易员正押注，随着通胀进一步攀升，日本央行将放弃

YCC 政策。深受国际基金喜爱的 10 年期日元掉期利率周二维持在 0.6%左右，远超日本央行设定的基准 10 年期日债收益率 0.25%的上限。

● 经济数据

美国方面，周五将公布美联储最青睐的通胀指标核心 PCE，10 月美国 PCE 物价指数连续第四个月放缓，但仍处于 1983 年来最高水平，工资—通胀螺旋上行风险加剧，个人储蓄率暴跌至十七年来最低水平。

市场预计，美国 11 月核心 PCE 物价指数将从上月的 5%下降至 4.6%，11 月 PCE 物价指数同比将从 6%降至 5.6%，美国 11 月个人收入环比预计将大幅放缓，从 0.7%降至 0.2%。

日本方面，周五将公布日本 11 月 CPI 同比以及日本 11 月 CPI(除生鲜食品)同比。日本 10 月 CPI 同比上涨 3.6%，创下 1982 年以来最快的速度涨幅，连续七个月超过日本央行 2%的目标。不包括新鲜食品和能源价格的核心通胀指数同比上涨了 2.5%。市场预计，日本 11 月 CPI 同比将从上月的 3.7%上升至 3.9%，11 月 CPI(除生鲜食品)同比也将进一步上升至 3.7%，前值为 3.6%。

此外，**欧洲方面**，德国将公布 1 月 GfK 消费者信心指数，11 月 PPI 同比，英国方面将公布三季度 GDP 季环比终值。

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。