



# 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

## 本周重点关注中国 12 月 PMI 数据

兴证期货·研发中心

2022 年 12 月 26 日 星期一

### 内容提要

中国将公布 12 月 PMI 数据，日本央行行长黑田东彦将发表讲话，2022 年中国锂业年会、硅业大会、第三代半导体论坛等众多行业盛会将召开。

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26日）：无；

周二（12月27日）：中国11月规模以上工业企业利润同比；美国11月零售库存环比；美国11月商品贸易帐(亿美元)；美国10月S&P/CS20座大城市房价指数同比；

周三（12月28日）：美国11月成屋签约销售指数同比；

周四（12月29日）：美国12月24日当周首次申请失业救济人数(万人)；

周五（12月30日）：美国12月23日当周EIA原油库存变动(万桶)，美国12月芝加哥PMI；

周六（12月31日）：中国12月官方制造业PMI，中国12月官方综合PMI；

## 二、全球央行事件日历

周一（12月26日）：日本央行行长黑田东彦发表讲话；

周二（12月27日）：无重要议程；

周三（12月28日）：日本央行公布12月货币政策会议审议委员意见摘要；

周四（12月29日）：欧洲央行公布经济公报；

周五（12月30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
2022-12-28	23:30	美国	12月23日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-5895		
2022-12-29	21:30	美国	12月24日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	216000		
2022-12-31	09:30	中国	12月官方制造业PMI	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

本周海内外央行无基本无重要议程，周日的日本央行行长黑田东彦发表讲话值得关注。

过去的一周，日本央行“奇袭”，突然调整 YCC 政策，成为市场焦点。在未与市场事前通气的情况下，日本央行本周二意外翻倍放宽 10 年期日债收益率的交易区间上限至 0.50%，**被普遍解读为“收紧货币政策的试水”或“客观上的加息”**。

黑田东彦选择在卸任前几个月放松对基债收益率交易区间的控制，可能是日本在超宽松货币政策方面的“战术性撤退”，是一场有意为之的“明智规划”。

展望 2023 年，一大未知数是日本央行会否坚持 YCC 政策不动摇。

高盛日本首席经济学家马场直彦在报告中指出，日本央行放宽基债收益率的波动区间之后，华尔街开始预期该国货币政策明年将有更大转向。接下来很可能放弃负利率政策，以加强 YCC 政策的可持续性。即高盛认为，YCC 政策在 2023 年并不会被废除。

周日日本央行行长黑田东彦发表讲话值得关注，预计将透露更多关于 YCC 政策的信息。

#### ● 经济数据

国内方面，周六将公布 12 月官方非制造业 PMI、制造业 PMI 以及综合 PMI 数据。

受国内疫情点多面广频发，国际环境更趋复杂严峻等多重因素影响，中国 11 月官方制造业 PMI 位于临界点以下，供需两端继续放缓，价格指数有所下降；服务业景气水平回落，建筑业继续位于较高景气区间。

多位受访专家表示，稳增长政策持续发力显效后，预计 12 月制造业 PMI 数据将出现边际改善。光大银行宏观研究员周茂华曾指出，国内纾困助企、稳投资扩内需政策持续发力显效，预计 12 月制造业与服务业可能出现边际上的改善。

目前市场预计，12月官方非制造业 PMI 将继续小幅回落，预计为 46.5；制造业 PMI 或将出现回升，从 48 升至 48.3，综合 PMI 前值为 47.1。

海外方面，美国将公布 10 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比，伴随着美联储持续激进加息，美国房价继续冷却。20 城房价在 9 月环比下跌 1.2%，为连续第三个月下跌，预计房价将在 10 月份将进一步下滑。

### 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。