



# 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

## 本周重点关注中国财新 PMI 和美国非农数据

兴证期货·研发中心

2023 年 1 月 3 日 星期二

### 内容提要

本周将公布中国 12 月财新 PMI、进出口数据、美国 12 月非农就业报告、欧元区 11 月 PPI、12 月 CPI 初值和 12 月 PMI 终值。央行方面，美联储即将公布 12 月货币政策会议纪要。

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（1月2日）：欧元区/法国/德国12月制造业PMI终值；

周二（1月3日）：中国12月财新制造业PMI、德国12月调和CPI同比初值、美国12月Markit制造业PMI终值；

周三（1月4日）：欧元区/法国/德国12月服务业PMI终值、美国12月ISM制造业PMI；

周四（1月5日）：中国12月财新服务业和综合PMI、美国至12月30日当周API原油库存、欧元区11月PPI同比、美国12月挑战者企业裁员人数、美国12月ADP就业人数变动、美国至12月31日当周初请失业金人数、美国11月贸易帐、美国12月Markit服务业PMI终值；

周五（1月6日）：圣路易斯联储主席布拉德发表讲话、美国至12月30日当周EIA商业/战略原油库存、欧元区12月CPI年率初值、欧元区12月经济景气指数、欧元区11月零售销售月率、美国12月非农就业人口变动失业率和时薪数据、美国12月ISM非制造业PMI、美国11月工厂订单月率。

## 二、全球央行事件日历

周一（1月2日）：无重要议程；

周二（1月3日）：无重要议程；

周三（1月4日）：无重要议程；

周四（1月5日）：美联储公布12月货币政策会议纪要；亚特兰大联储主席博斯蒂克在美联储有关金融市场和机构的会议上致欢迎词；

周五（1月6日）：圣路易斯联储主席布拉德发表讲话；

周六（1月7日）：亚特兰大联储主席博斯蒂克参加全美商业经济协会(NABE)主办的“全球经济展望”讨论；里奇蒙德联储主席巴尔金发表讲话。

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
2023-01-02	16:00	欧盟	12月欧元区:制造业 PMI	重要	47.1	47.8	47.8
	16:55	德国	12月制造业 PMI	重要	46.2	47.4	47.1
2023-01-03	15:00	德国	11月失业率:季调(%)	重要	3		
	15:00	德国	11月失业人数:季调(千人)	重要	1330		
	17:30	英国	12月制造业 PMI	重要	46.5	46.5	
2023-01-04	23:00	美国	12月制造业 PMI	重要	49	48.5	
	23:30	美国	12月30日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	718		
2023-01-05	18:00	欧盟	11月欧盟:PPI:同比(%)	重要	31.2		
2023-01-06	21:30	美国	12月失业率:季调(%)	重要	3.7	3.7	
	21:30	美国	12月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	263	200	
	23:00	美国	11月耐用品:新增订单(百万美元)	重要	247086		244327
	23:00	美国	11月耐用品:新增订单:季调:环比(%)	重要	1.48		1.43
	23:00	美国	11月全部制造业:新增订单(百万美元)	重要	500376		517494
	23:00	美国	12月非制造业 PMI	重要	56.5	55	

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

美联储将于周四凌晨公布 12 月货币政策会议纪要，市场关注的焦点在于 1 月是否会进一步放缓加息步伐，以及美联储官员对于当前通胀目标的看法。

12 月中旬，美联储虽然将加息幅度从 75 基点放缓至 50 基点，但将利率峰值预期上调至 5.1%，并预言 2024 年之前利率保持高位、不会降息。鲍威尔在记者会上表示，考虑下次会议加息 25 基点，但也表示，通胀连降两个月并不值得自满，对通胀有信心前不降息。

当有媒体问及鲍威尔是否会改变 2% 的通胀目标时，他支支吾吾地来了一句“这可能是个长期工程”。这句模棱两可的“长期工程”打开了想象空间，有不少观点认为，鲍威尔打开了通往更高通胀目标的大门。

目前，芝商所利率观察工具 FedWatch 显示，市场预计美联储 1 月加息 25 基点的概率接近 70%，加息 50 基点的概率超过 30%。

本周亚特兰大联储主席博斯蒂克、圣路易斯联储主席布拉德、里奇蒙德联储主席巴尔金将公开发表讲话，或显露美联储 1 月加息路径的蛛丝马迹。

#### ● 经济数据

中国周二将公布 12 月财新制造业 PMI，周四将公布 12 月财新服务业和综合 PMI。

受疫情因素扰动，中国 12 月官方制造业 PMI 继续位于临界点以下，供需两端有所下降，价格指数均有回升；服务业景气水平回落，建筑业保持扩张。

生产指数下滑主要源于当月感染人数上升，造成员工到岗率下降，劳动力不足导致生产活动放缓。新订单指数下降源于感染数量上升后，居民消费受到较大影响，制造业下游需求减弱；同时，伴随全球经济下行压力显现，外需也在走弱。

周五晚间公布的非农报告或继续提供美国通胀放缓的证据，但这也意味着美国经济距离衰退中心越来越近。

据彭博的预期调查中值显示，12月非农就业人数预计将从11月的26.3万人回落至20万人，势创2022年1月以来最低纪录，失业率预计将稳定在3.7%，劳动力市场疲态开始显现。

而在非农报告公布前一天，即周四，美国自动数据处理公司ADP将公布有着“小非农”之称的ADP就业报告。市场预计，12月ADP就业人数将从11月的12.7万人升至14.5万人。ADP与非农报告相冲突，或为市场理清美国劳动力市场现状增加一定难度。

欧洲市场方面，建议重点关注周五公布的CPI通胀数据。

经济学家预计12月调和CPI同比初值增速为9.6%，较11月的10.1%有所下降，但仍比央行2%的通胀目标高出近4倍。

欧洲央行行长拉加德周六接受媒体采访时重申鹰派立场，称必须加息以遏制通胀。欧洲央行管理委员会较为鹰派的利率制定者之一Klaas Knot上周表示，未来几个月可能会通过加息50个基点来实现“相当不错的紧缩步伐”，直到借贷成本最终在夏季达到峰值。

### 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。