

本周重点关注美联储会议和中国 1 月 PMI

兴证期货·研发中心

2023 年 1 月 30 日 星期一

内容提要

“超级央行周”强势来袭！美联储、欧洲央行等全球主要央行将悉数亮相。本周二中国国家统计局将发布 1 月官方制造业和综合 PMI 数据，周三将公布中国 1 月财新制造业 PMI，周五将公布中国 1 月财新服务业 PMI 数据；周四美联储 FOMC 公布利率决议和政策声明，美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会。

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30日): 欧洲央行管委维勒鲁瓦发表讲话;

周二(1月31日): 欧元区银行业贷款调查报告公布;

周三(2月1日): 无重要议程;

周四(2月2日): 美联储 FOMC 公布利率决议和政策声明; 美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会; 英国央行公布利率决议、会议纪要和货币政策报告; 英国央行行长贝利召开货币政策新闻发布会; 欧洲央行公布利率决议和政策声明; 欧洲央行行长拉加德召开货币政策新闻发布会;

周五(2月3日): 欧洲央行行长拉加德发表讲话。

二、全球央行事件日历

周一(1月30日): 德国四季度工作日调整后 GDP 同比初值、美国 1 月达拉斯联储商业活动指数;

周二(1月31日): 中国 12 月规模以上工业企业利润同比、中国 1 月官方制造业 PMI、欧元区四季度 GDP 同比初值、德国 1 月调和 CPI 同比初值、美国 11 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比、美国 1 月谘商会消费者信心指数;

周三(2月1日): 中国 1 月财新制造业 PMI、欧元区 1 月制造业 PMI 终值、英国 1 月制造业 PMI、欧元区 1 月调和 CPI 同比、美国 1 月 ADP 就业人数变动、美国至 1 月 27 日当周 EIA 原油库存;

周四(2月2日): 美国 12 月耐用品订单环比终值、美国 1 月 28 日当周首次申请失业救济人数;

周五(2月3日): 中国 1 月财新服务业 PMI、欧元区 1 月服务业 PMI 终值、英国 1 月服务业 PMI、欧元区 12 月 PPI 同比、美国 1 月非农就业人口变动、美国 1 月失业率、美国 1 月平均每小时工资同比、美国 1 月 Markit 服务业 PMI 终值、美国 1 月 ISM 非制造业指数。

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
2023-01-31	09:30	中国	1月官方制造业 PMI	重要	47		
	15:00	德国	12月失业率:季调 (%)	重要	3		
	15:00	德国	12月失业人数:季调(千人)	重要	1320		
	17:00	德国	第四季度 GDP:季调:环比 (%)	重要	0.4		
	17:00	德国	第四季度 GDP:季调:同比 (%)	重要	1.3		
	17:00	德国	第四季度 GDP:同比 (%)	重要	1.2	0.7	
	18:00	欧盟	第四季度欧元区:实际 GDP(初值):季调:环比 (%)	重要	0.3		
	18:00	欧盟	第四季度欧元区:实际 GDP(初值):季调:同比 (%)	重要	2.3		
2023-02-01	16:00	欧盟	1月欧元区:制造业 PMI	重要	47.8	48.8	
	16:55	德国	1月制造业 PMI	重要	47.1	47	
	17:30	英国	1月制造业 PMI	重要	45.3	44.7	
	18:00	欧盟	12月欧盟:失业率 (%)	重要	6		
	18:00	欧盟	12月欧元区:失业率:季调 (%)	重要	6.5	6.5	
	23:00	美国	1月制造业 PMI	重要	48.4	48	
	23:30	美国	1月27日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	533		
2023-02-02	03:00	美国	联邦基金目标利率	重要	4.5		
	21:30	美国	1月28日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	186000		
	23:00	美国	12月耐用品:新增订单(百万美元)	重要	244327		267477

	23:00	美国	12月耐用品:新增订单:季调:环比(%)	重要	1.43		0.94
	23:00	美国	12月全部制造业:新增订单(百万美元)	重要	52688	8	
2023-02-03	18:00	欧盟	12月欧盟:PPI:同比(%)	重要	27.4		
	21:30	美国	1月失业率:季调(%)	重要	3.5	3.6	
	21:30	美国	1月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	223	185	
	23:00	美国	1月非制造业PMI	重要	49.6	50.3	

数据来源: Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

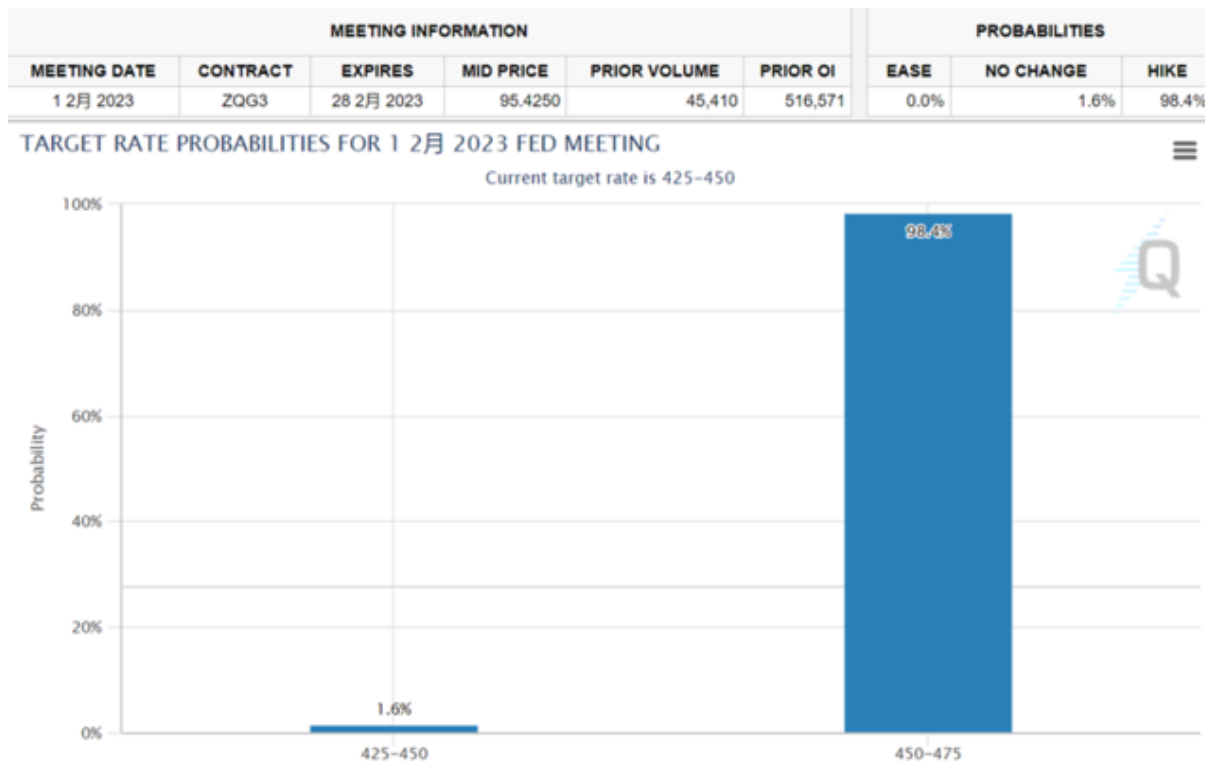
三、总结

● 央行动态

本周是今年的第一个“超级央行周”，美联储、欧洲央行等全球主要央行将悉数亮相。

美联储在12月的议息会议上已经将加息幅度从75基点下调至50基点，伴随通胀持续下行，市场认为，美联储将在本周的议息会议上进一步放缓加息步伐。

芝商所 FedWatch 工具显示，市场认为美联储月加息 25 基点的概率超过 98%，若预测成真，美国联邦基金利率将从 4.25%-4.50% 上升至 4.50%-4.70% 的区间，距离暂停加息仅剩 50 个基点。



本月中旬，美联储理事沃勒称，货币政策已很接近足够限制经济的水平，支持本次会议加息 25 基点，拥有 2023 年 FOMC 会议投票权的费城联储主席哈克也支持加息 25 基点。

利率决议公布后，美联储主席鲍威尔将召开货币政策新闻发布会，届时投资者将把目光投向美联储的利率峰值预期以及美联储眼中暂停加息的关键条件。

紧随美联储之后，英国央行将公布利率决议。分析师预计，英国央行将加息 50 基点，延续 30 年来最激进的紧缩政策。英国通胀率虽然在过去两个月中持续下行，但仍处于四十年来的历史高位。

欧洲央行也将于周四公布利率决议，料加息 50 基点，同时削减国债持有量，以应对几乎五倍于央行目标的通胀。

目前，欧洲央行官员在是否放缓加息步伐问题上的分歧越来越大，但欧洲央行行长拉加德稍早前表示将与通胀抗战到底，并承诺会将高利率坚持到底，市场不要对欧洲央行将很快放缓加息抱有幻想。拉加德将在利率决议公布后召开货币政策新闻发布会。

三大央行之外，全球多个央行都将于本周公布利率决议。分析师预计，捷克央行预计将利率维持在1999年以来的最高水平，巴西央行预计将关键利率维持在13.75%，加纳、肯尼亚、埃及央行将继续加息。

● 经济数据

美联储此前已明确表示，要暂停加息步伐，必须看到劳动力市场供需失衡的情况开始改善的证据，据此，周五公布的1月非农就业报告将为美联储2月议息会议定调。

彭博社调查的经济学家表示，美国1月份就业市场将继续降温。预期中值显示，美国1月新增非农就业人口为18.5万人，较去年12月的22.3万人有所回落，失业率将从3.5%上升至3.6%，但仍接近五十年来的最低水平，此外，平均每小时工资同比增长4.3%，较前值的4.6%有所放缓。

周三，“小非农”的ADP就业报告公布，经济学家预计，该指数将从12月的23.5万人回落至17万人。

欧洲央行面临进退两难的尴尬局面，一方面，通胀仍在数十年的高位运行，另一方面，经济还未完全走出能源危机，衰退的压力仍在。对于未来的加息路径，投资者将从本周公布的GDP和CPI等重磅数据中寻找蛛丝马迹。

经济学家预计，欧元区第四季度GDP同比初值为1.7%，为连续第三个季度下降，环比初值为-0.1%，为2021年第二季度以来首次转负。该数据将于周二公布。

CPI通胀数据将于周三公布。经济学家预计，欧元区1月调和CPI同比初值将从12月的9.2%下降至9%，为连续第三个月回落，环比初值为0.1%，较前值的-0.1%有所回升；此外，1月核心调和CPI同比初值为5.1%，为去年7月以来首次下降，但较前月的5.2%只是微微回落。核心通胀指标居高不下可能会让欧洲央行继续维持强硬政策。

周二，中国国家统计局将发布1月官方制造业和综合PMI数据，周三将公布中国1月财新制造业PMI，周五将公布中国1月财新服务业PMI数据。

12月受疫情影响PMI指数全面回落，今年春节较早，在1月22日，“返乡潮”的到来可能会使得1月就业、生产等修复速度偏慢，经济正式修复或要等到2月春节后，彼时疫情影响减弱叠加节后返岗或将正式推动国内经济进入修复期。

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。