

本周重点关注中国 1 月金融和 CPI 数据

兴证期货·研发中心

2023 年 2 月 6 日 星期一

内容提要

中国将公布 1 月金融和 CPI 数据，央行公开市场逾 1.2 万亿元逆回购到期，英国四季度 GDP 将决定该国是否陷入“技术性衰退”，包括鲍威尔在内的近十位美联储高官集中发表讲话，十余家央行公布最新利率决议。

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(2月6日): 无重要议程;

周二(2月7日): 澳大利亚央行公布政策利率; 英国央行副行长拉姆斯登发表讲话;

周三(2月8日): **美联储主席鲍威尔发表讲话**; FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯接受《华尔街日报》的采访; 美联储理事丽莎·库克出席一场讨论会; 美联储理事巴尔和 2024 年 FOMC 票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克面向学生发表讲话; 加拿大央行行长麦克勒姆发表讲话; 印度央行公布利率决议;

周四(2月9日): **2023 年 FOMC 票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利在波士顿经济俱乐部发表讲话**; 美联储理事沃勒就美国经济前景发表讲话; 瑞典央行公布利率决议; 英国央行行长贝利在议会作证词陈述;

周五(2月10日): 墨西哥、俄罗斯央行公布利率决议。

二、全球央行事件日历

周一(2月6日): 欧元区 2 月 Sentix 投资者信心指数、欧元区 12 月零售销售环比;

周二(2月7日): 美国 12 月贸易帐、中国 1 月外汇储备;

周三(2月8日): 日本 12 月贸易帐、美国 2 月 3 日当周 EIA 原油库存变动;

周四(2月9日): 美国至 2 月 4 日当周初请失业金人数、中国 1 月新增人民币贷款、中国 1 月 M0/M1/M2 货币供应同比、中国 1 月社会融资规模增量, 德国 1 月 CPI 数据(原定上周公布);

周五(2月10日): **中国 1 月 CPI 同比、中国 1 月 PPI 同比**、中国四季度经常帐初值; 英国四季度 GDP 同比初值、美国 2 月密歇根大学 1 年通胀预期初值、美国 2 月密歇根大学消费者信心指数初值。

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
2023-02-07	待定	中国	1月官方储备资产:其他储备资产(亿美元)	重要			
2023-02-07	待定	中国	1月外汇储备(亿美元)	重要	31276.91		
2023-02-08	23:30	美国	2月03日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	4140		
2023-02-09	21:30	美国	2月04日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	183000	194000	
2023-02-10	待定	中国	1月M0:同比(%)	重要	15.3		
2023-02-10	待定	中国	1月M1:同比(%)	重要	3.7		
2023-02-10	待定	中国	1月M2:同比(%)	重要	11.8	11.56	
2023-02-10	待定	中国	1月社会融资规模:当月值(亿元)	重要	13100		
2023-02-10	待定	中国	1月社会融资规模存量:同比	重要	9.6		
2023-02-10	待定	中国	1月新增人民币贷款(亿元)	重要	14000	42400	
2023-02-10	09:30	中国	1月CPI:同比(%)	重要	1.8	2.17	
2023-02-10	09:30	中国	1月PPI:同比(%)	重要	-0.7	-0.5286	

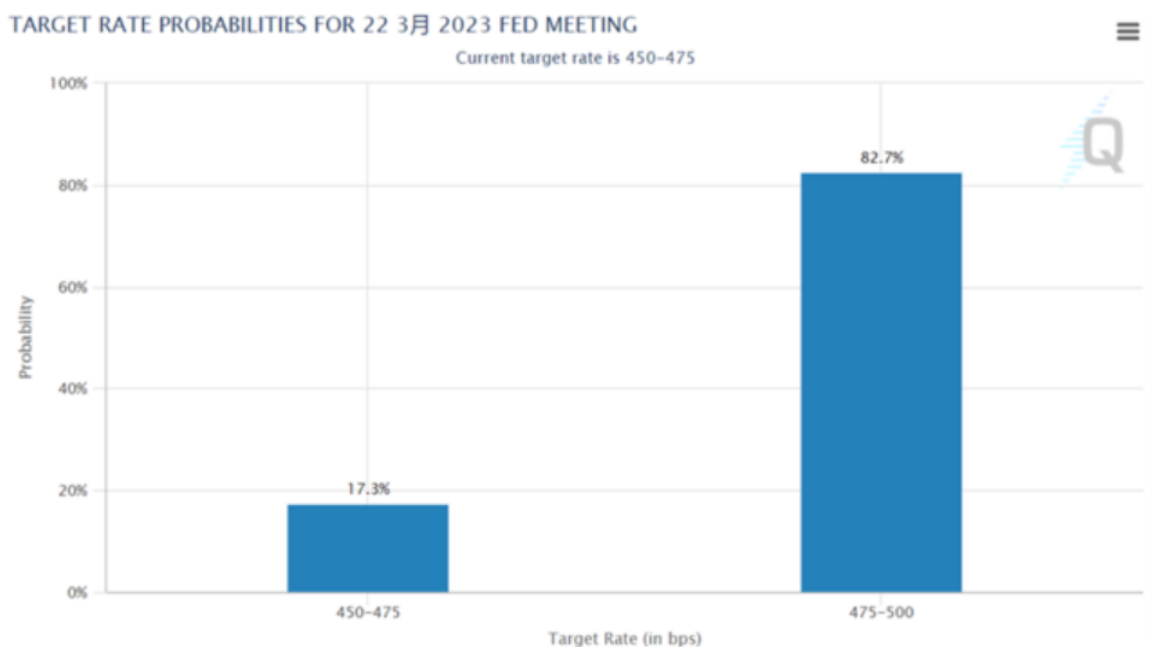
数据来源: Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

三、总结

● 央行动态

本周美股将迎来近十位美联储高官发表讲话,包括美联储主席鲍威尔、理事沃勒、理事库克,理事巴尔、纽约联储主席约翰威廉姆斯、亚特兰大联储主席博斯蒂克、明尼阿波利斯联储主席尼尔卡什卡利。

1 月非农新增就业人数远超预期，为美联储保持鹰派立场以及继续加息创造更多空间。芝商所 FedWatch 工具显示，市场认为美联储 2 月加息 25 基点的概率超过 80%。目前市场预计，今年美联储还会继续加息两次。



美联储加息速度放缓至 25 基点加上美国通胀持续放缓，让其他央行松了一口气，预计本周将紧跟美联储放缓加息步伐。

本周有超过十家央行公布利率决议，其中澳大利亚央行和印度央行预计加息 25 基点，这可能是两家央行本轮加息周期的最后一次加息。墨西哥央行预计加息 25 基点，为 2021 年以来最小加息幅度。波兰和罗马尼亚央行预计维持当前的利率水平。瑞典、冰岛央行预计加息 50 基点，和欧洲央行加息步伐保持一致。此外，俄罗斯央行本周会议焦点可能转向放松货币政策。

● 经济数据

本周经济数据的焦点在中国。

中国1月货币供应、新增贷款、社会融资规模等金融数据将于周四公布。此前公布的数据显示，中国12月社会融资规模增量1.31万亿，比上年同期少1.05万亿；新增人民币贷款1.4万亿元，同比多增2665亿元；M2-M1剪刀差走阔。

虽然今年1月工作日相比于去年1月减少了3天，但在政策持续发力、企业预期快速好转、银行“开门红”项目储备充足的背景下，1月信贷数据大概率能够实现“开门红”，预计信贷规模或在4.3万亿左右。2023年1月虽然企业融资环境有所好转，但依旧弱于2022年1月。2023年1月wind口径信用债净融资规模为453亿元，高于2022年12月的5853亿元，但大幅低于2022年1月的4737亿元。在信用债等的拖累下，1月社融同比增速或将回落至9.3%左右。

此外，中国国家统计局将于周五公布1月CPI、PPI数据。根据此前公布的数据，中国2022年CPI同比上涨2.0%，涨幅比2021年扩大1.1个百分点，PPI同比上涨4.1%，涨幅比上年回落4.0个百分点。去年12月，CPI同比上涨1.8%，环比持平；PPI同比下降0.7%，环比下降0.5%。

国外方面，市场目光将转向英国2022年四季度GDP。

由于英国三季度GDP萎缩0.3%，四季度的数据将决定英国是否陷入“技术性衰退”。不过，英国10月和11月GDP都实现了环比正增长，另外世界杯期间服务业持续活跃，分析师预计英国四季度GDP或实现环比持平。

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。