

本周重点关注美国 1 月 CPI 数据

兴证期货·研发中心

2023 年 2 月 13 日 星期一

内容提要

中国 70 城房价、欧元区和日本第四季度 GDP、英国 CPI 数据公布；美联储、欧洲央行高官发表讲话；中国央行公开市场本周有 3000 亿元 MLF 到期，建议关注续作和利率情况；OPEC 和 IEA 公布月度原油市场报告，国内成品油开启新一轮调价窗口。此外，日本政府将把新任日本央行行长、副行长提名人选提交国会。

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

投资咨询编号：Z0018135

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13日): 瑞士1月CPI同比;

周二(2月14日): 日本四季度实际GDP年化季环比初值、英国1月失业率、欧元区四季度GDP同比修正值、美国1月CPI同比;

周三(2月15日): 英国1月CPI同比、欧元区12月季调后贸易帐、美国1月零售销售环比、美国2月10日当周EIA原油库存变动;

周四(2月16日): 国家统计局公布70个大中城市住宅销售价格月度报告、美国2月11日当周首申失业救济人数、美国1月PPI同比、美国1月新屋开工;

周五(2月17日): 法国1月CPI同比终值。

二、全球央行事件日历

周一(2月13日): 美联储理事鲍曼在银行业大会上发表讲话;

周二(2月14日): 日本首相岸田文雄将新任日本央行行长、副行长提名人选提交国会;

周三(2月15日): 2023年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根出席一场活动的问答环节; 2023年FOMC票委、费城联储主席哈克就美国经济前景发表讲话; FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在纽约银行家联盟的活动上发表讲话; 欧洲央行行长拉加德在欧洲议会上就欧洲央行2022年度报告发表讲话;

周四(2月16日): 2025年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特在全球独立中心大会上发表讲话; 印尼和菲律宾央行公布利率会议;

周五(2月17日): 2025年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德就美国经济和货币政策发表讲话; 2025年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特发表讲话; 2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金就劳动力市场发表讲话; 美联储理事鲍曼在银行业大会上发表讲话。

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
2023-02-14	07:50	日本	第四季度不变价GDP(初值):季调:环比(%)	重要	-0.2	0.5	
	07:50	日本	第四季度不变价GDP(初值):同比(%)	重要	1.5		
	07:50	日本	第四季度现价GDP(初值)(十亿美元)	重要	135021.2		
	21:30	美国	1月CPI:季调:环比(%)	重要	-0.1	0.4	
	21:30	美国	1月CPI:同比(%)	重要	6.5	6.2	
	21:30	美国	1月核心CPI:季调:环比	重要	0.3	0.4	
	21:30	美国	1月核心CPI:同比(%)	重要	5.7	5.5	
2023-02-15	15:00	英国	1月CPI:环比(%)	重要	0.4	0.4	
	15:00	英国	1月核心CPI:环比(%)	重要	0.54	0.4	
	21:30	美国	1月核心零售总额:季调:环比(%)	重要	-1.13	0.7	
	21:30	美国	1月零售销售总额:季调:环比(%)	重要	-1.15	1.6	
	21:30	美国	1月零售销售总额:季调:同比(%)	重要	6.02		
	23:30	美国	2月10日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	2423		
2023-02-16	21:30	美国	1月PPI:最终需求:季调:环比(%)	重要	-0.5	0.4	
	21:30	美国	1月PPI:最终需求:季调:同比(%)	重要	6.2	5.4	
	21:30	美国	1月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:环比(%)	重要	0.1	0.3	
	21:30	美国	1月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比(%)	重要	5.5	4.9	

21:30	美国	1月核心PPI:季调:环比(%)	重要	0.2		
21:30	美国	1月核心PPI:季调:同比(%)	重要	6		
21:30	美国	1月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	97.4		
21:30	美国	2月11日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	196000	200000	

数据来源: Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

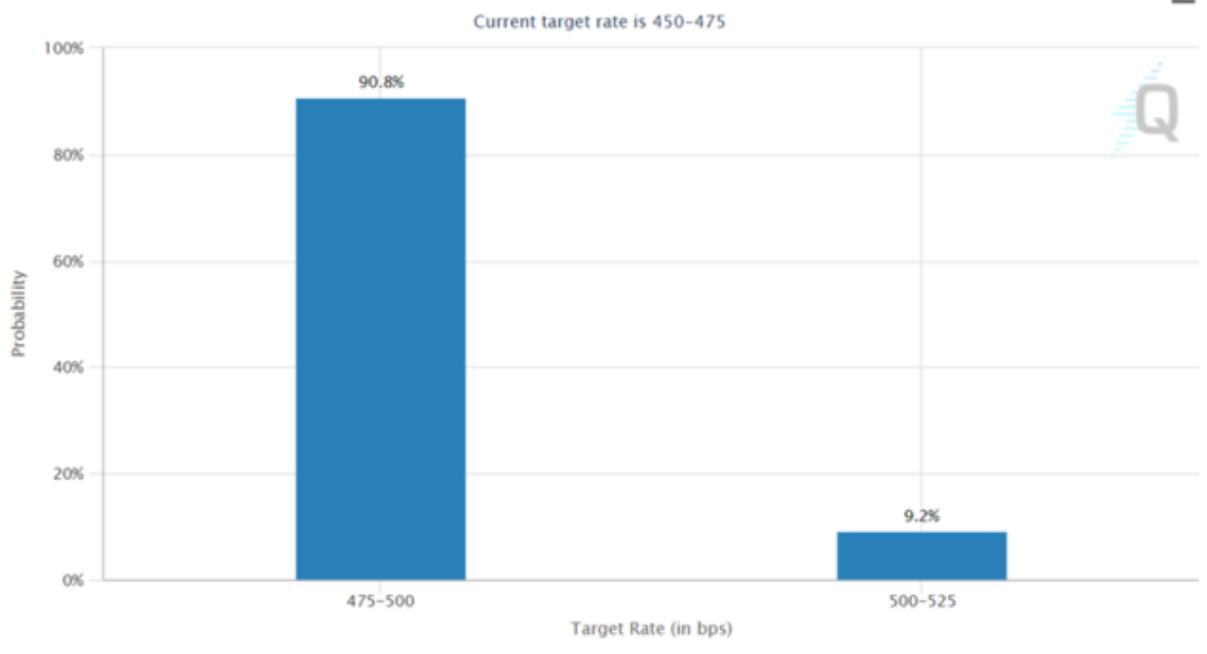
三、总结

● 央行动态

美联储高官上周鹰声齐鸣后,本周将进行更多表态。届时,FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯,美联储理事鲍曼,拥有 2023 年 FOMC 投票权的达拉斯联储主席洛根和费城联储主席哈克、大鹰派布拉德,以及偏鹰派的梅斯特和巴尔金都将发表讲话。

美联储主席鲍威尔上周罕见地没给市场泼冷水,华尔街认为,鉴于通胀下行趋势的乐观预期,鲍威尔的偏鸽派看法并没有因 1 月非农报告而改变。然而,2 月密歇根短期通胀预期意外反弹,让市场感到隐隐不安。芝商所 FedWatch 工具显示,市场认为美联储 3 月加息 25 基点基本上板上钉钉。

TARGET RATE PROBABILITIES FOR 22 3月 2023 FED MEETING



据媒体报道，知情人士称日本首相岸田文雄将于周二提名经济学教授、前日本央行董事会成员植田和男 (Kazuo Ueda) 接替现任央行行长黑田东彦。政府最初曾接触日本央行现任副行长雨宫正佳，但遭到了坚决拒绝。

周三，欧洲央行行长拉加德在欧洲议会上就欧洲央行 2022 年度报告发表讲话。连续两次加息 50 个基点后，拉加德承认通胀前景在好转，认为经济更有韧性，同时强调要将紧缩坚持到底，称“通胀还太高”，几乎可以肯定下次还会有同样幅度加息，暗示此后要继续加息。

● 经济数据

定于周二公布的美国1月CPI数据可能释放出一个令市场感到恐惧的信号：通胀卷土重来，美联储在加息的路上还要走得更远。

分析师预计，受汽油价格推动，美国1月CPI环比上涨0.5%，势创三个月来最大涨幅，核心CPI环比上涨0.4%，较12月的0.3%小幅回升。这表明美联储仍需要进一步加息，直到确保消灭通胀压力。

通胀持续高企，美国消费者对个人财务状况愈发悲观。当地时间周三公布的Gallup民调显示，认为自己财务状况比前一年更加糟糕的受访者比例高达50%，创2009年以来最高比例。

不过令人安慰的是，分析师预计1月CPI同比上涨6.2%，有望实现该指数去年年中见顶以来连续第七个月下降，核心CPI同比增幅将从12月的5.7%进一步降至5.5%，势创2021年末以来的最小涨幅。

在未来一周公布的美国其他经济数据中，1月PPI通胀数据和零售销售也值得关注。

分析师预计，美国1月PPI同比预计从前月的6.2%下降至5.5%，PPI环比增速预计从-0.5%反弹至0.4%。另外，1月零售环比预计达到 2%，这主要得益于汽车消费量的回升。

另外，将于周三公布的英国1月数据CPI对于英国央行至关重要，英国央行正在考虑是否可以很快结束其三十年来最激进的紧缩周期。

分析师预计，英国1月CPI将从当前的CPI同比增速将实现连续三个月放缓，目前通胀率为10.5%。

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。