

本周重点关注中国 PMI 与美联储官员讲话

兴证期货·研发中心

2023 年 2 月 27 日 星期一

内容提要

中国 2 月官方/财新 PMI、欧元区 2 月 CPI 初值揭晓，欧洲央行将公布 2 月货币政策会议纪要，美联储理事沃勒和 2023 年 FOMC 票委、芝加哥联储主席古尔斯比等官员发表讲话。国家统计局公布 2022 年国民经济和社会发展统计公报。

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27日): 美国1月耐用品订单环比初值、美国1月成屋签约销售指数同比;

周二(2月28日): 法国四季度GDP同比终值、美国1月商品贸易帐、美国12月S&P/CS20座大城市房价指数同比、美国2月谘商会消费者信心指数

周三(3月1日): 澳大利亚第四季度GDP、中国2月官方制造业PMI、中国2月财新制造业PMI、欧元区2月制造业PMI终值、德国2月调和CPI同比初值、美国2月ISM制造业指数、美国2月24日当周EIA原油库存变动;

周四(3月2日): 欧元区2月调和CPI同比、美国2月24日当周首申失业救济人数;

周五(3月3日): 日本1月失业率、日本2月东京核心CPI同比、中国2月财新服务业PMI、欧元区2月服务业PMI终值、英国2月服务业PMI、欧元区1月PPI同比、美国2月Markit服务业PMI终值、美国2月ISM非制造业PMI。

二、全球央行事件日历

周一(2月27日): 美联储理事杰斐逊就通胀和美联储的双重使命发表讲话; 日本参议院举行确认日本央行行长提名的听证会;

周二(2月28日): 欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话; 日本参议院举行确认日本央行两名副行长提名的听证会;

周三(3月1日): 2023年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话; 德国央行公布年度报告; 英国央行行长贝利就生活危机成本发表讲话;

周四(3月2日): 欧洲央行公布2月货币政策会议纪要;

周五(3月3日): 美联储理事沃勒就美国经济前景发表讲话。

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
2023-03-01	09:30	中国	2月官方制造业 PMI	重要	50.1		
	15:00	德国	1月失业率:季调(%)	重要	2.9		
	15:00	德国	1月失业人数:季调(千人)	重要	1300		
	16:00	欧盟	2月欧元区:制造业 PMI	重要	48.8	49.3	
	16:55	德国	2月制造业 PMI	重要	47.3	47.8	
	17:30	英国	2月制造业 PMI	重要	47	47.5	
	23:00	美国	2月制造业 PMI	重要	47.4	48	
	23:30	美国	2月24日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	7647		
2023-03-02	18:00	欧盟	1月欧盟:失业率(%)	重要	6.1		
	18:00	欧盟	1月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.6		
	21:30	美国	2月25日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	192000	197000	
2023-03-03	18:00	欧盟	1月欧盟:PPI:同比(%)	重要	25.2		
	23:00	美国	2月非制造业 PMI	重要	55.2	54.5	

数据来源: Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

三、总结

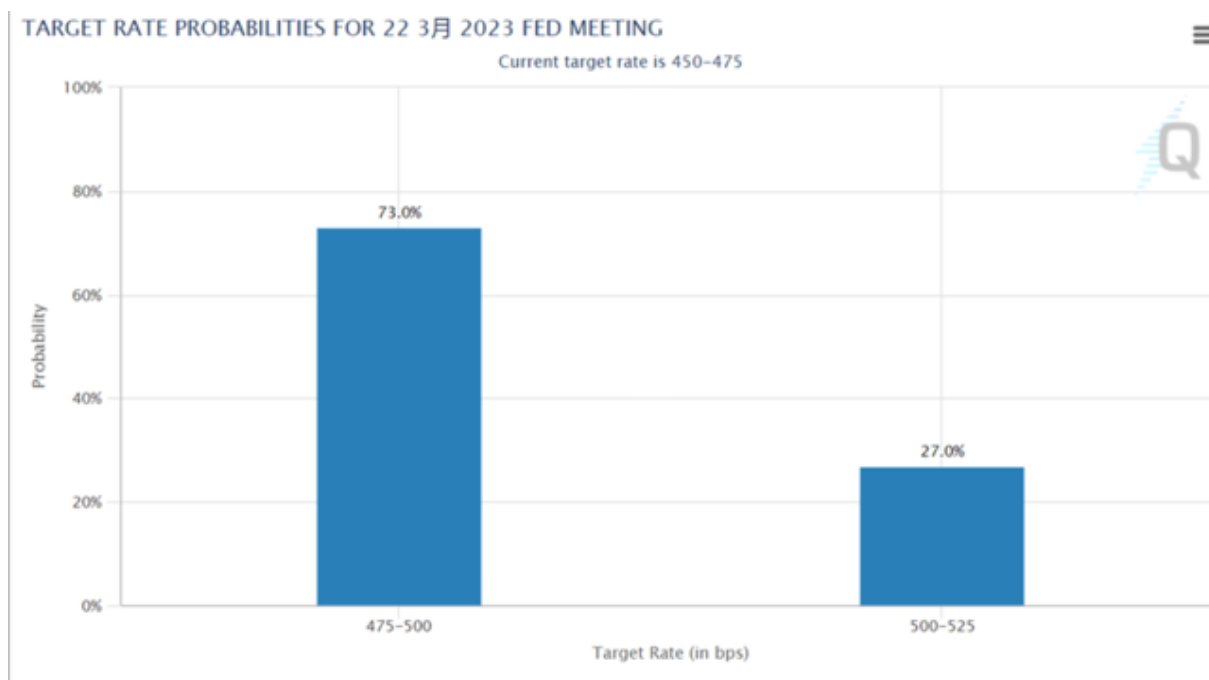
● 央行动态

美联储理事沃勒将在 3 日就美国经济前景发表讲话，2023 年 FOMC 票委、芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话，后者是下一任美联储副主席的热门人选。

美联储青睐的通胀指标 PCE 物价指数 1 月同比增速意外上行，环比增速创五个月最高纪录，投资者担心美联储加大紧缩力度，软着陆希望渺茫。

最新研究认为，美联储可能需要将利率提高至 6.5%，才能在 2025 年底以前击败通货膨胀，美联储应该回到其先发制人的模式。

而从短期来看，3 月加息 50 基点的可能性已升至 30%，加息 25 基点的概率下降至 70%。



欧洲央行将于周四公布 2 月货币政策会议纪要。欧洲央行行长拉加德重申，有意在 3 月份再次加息 50 个基点，此后的行动和利率峰值取决于经济数据。

目光转向亚洲，投资者将继续寻找日本央行货币政策轨迹的最新方向。日本参议院周一将举行确认日本央行行长提名的听证会，周三将进一步确认两名副行长的提名。

● 经济数据

周四公布的欧元区 2 月 CPI 数据将进一步解释，为什么欧洲央行官员仍坚持大幅加息。

经济学家认为，欧元区经历一个温暖的冬季后，天然气暴跌，有助于推动 2 月整体通胀率实现连续第四个月放缓，然而，但剔除此类波动较大的项目之后，核心通胀率可能会保持在创纪录的 5.3%，这意味着通胀正在表现出一定的粘性，情况与美国相似。

普遍认为，欧洲央行将在 3 月 16 日举行的议息会议上再次祭出 50 基点的加息大招。不过，这能否成功打败通胀？近期经济释放出更多利好信息，会不会助推物价加速上涨？随着夏季用电高峰到来，能源价格会不会再次大幅反弹？

德意志银行分析认为，利率将在 6 月达到 3.75% 的峰值，和投资者预期保持一致。法国央行行长 Francois Villeroy de Galhau 近期试图打击这种预期，但德国央行行长 Joachim Nagel 表示 3 月后将继续大幅加息。

中国本周将公布 2 月官方和财新 PMI 数据。此前国家统计局公布的数据显示，1 月中国制造业景气水平显著回升，继连续三个月收缩后重返扩张区间；非制造业景气水平触底回升，大幅反弹至去年 6 月以来新高。

美国耐用品订单、大城市房价指数、消费者信心、服务业 PMI 数据将释放出经济走势的最新信号。

分析师预计，美国 1 月耐用品订单环比增速将从上月的 5.6% 降至 -3.9%，创下 2020 年 5 月以来最低纪录，这主要是因为商用飞机订单减少。不过，第二天公布的 2 月谘商会消费者信心预计小幅上升。

此外，投资者将从日本 2 月东京 CPI 数据寻找日本通胀持续火爆的更多证据。

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。