

本周重点关注中国工业、社会消费、投资数据

兴证期货·研发中心

2023年3月13日 星期一

内容提要

本周，第十四届全国人民代表大会第一次会议闭幕，国务院总理李强将出席记者会并回答中外记者提问；中国国家统计局将公布 1-2 月社会消费品零售总额等经济数据，美国和欧元区都将公布 2 月 CPI 通胀数据；刚刚宣布破产的硅谷银行总行将于 13 日重新开放。

林玲

从业资格编号：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

杨娜

从业资格编号：F03091213

投资咨询编号：Z0016895

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.....	6

一、重要经济数据日历

周一（3月13日）：无；

周二（3月14日）：英国2月失业率；美国2月NFIB小型企业信心指数；美国2月CPI；

周三（3月15日）：中国1-2月社会消费品零售总额；中国1-2月规模以上工业增加值；中国1-2月城镇固定资产投资；中国2月城镇调查失业率；欧元区1月工业产出；美国2月零售销售；美国2月PPI；美国3月纽约联储制造业指数；美国3月NAHB房地产市场指数；美国1月商业库存；美国至3月10日当周API原油库存(万桶)；美国至3月10日当周EIA原油库存(万桶)；美国至3月10日当周EIA战略石油储备库存(万桶)；

周四（3月16日）：澳大利亚2月失业率；美国至3月11日当周首次申请失业金人数(万人)；美国3月费城联储制造业指数；美国2月进口物价指数；美国至3月10日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)；

周五（3月17日）：欧元区2月CPI；美国2月工业产出；美国3月一年期通胀率预期；美国3月密歇根大学消费者信心指数；美国2月谘商会领先指标。

二、全球央行事件日历

周一（3月13日）：欧元集团财长会议举行；

周二（3月14日）：英国央行货币政策委员丁格拉发表讲话；瑞典央行货币政策年度听证会；

周三（3月15日）：美联储理事鲍曼发表讲话；日本央行公布1月货币政策会议纪要；

周四（3月16日）：澳洲联储公布经济公报；印尼央行公布利率决议；瑞典央行副行长弗洛登发表讲话；欧洲央行公布利率决议；欧洲央行行长拉加德召开货币政策新闻发布会；

周五（3月17日）：英国央行公布益索普通胀调查报告；俄罗斯央行公布利率决议；俄罗斯央行行长纳比乌琳娜召开货币政策新闻发布会。

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
2023-03-14	21:30	美国	2 月 CPI:季调:环比(%)	重要	0.5	0.4	
	21:30	美国	2 月 CPI:同比(%)	重要	6.4	6	
	21:30	美国	2 月核心 CPI:季调:环比	重要	0.4	0.4	
	21:30	美国	2 月核心 CPI:同比(%)	重要	5.6	5.5	
2023-03-15	10:00	中国	2 月工业增加值:当月同比(%)	重要	1.3	2.9	
	10:00	中国	2 月固定资产投资:累计同比(%)	重要	5.1	3.4	
	10:00	中国	2 月社会消费品零售总额:当月同比(%)	重要	-1.8	3.1154	
	21:30	美国	2 月 PPI:最终需求:季调:环比(%)	重要	0.7	0.3	
	21:30	美国	2 月 PPI:最终需求:季调:同比(%)	重要	6	5.4	
	21:30	美国	2 月 PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:环比(%)	重要	0.5	0.4	
	21:30	美国	2 月 PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比(%)	重要	5.4	5.2	
	21:30	美国	2 月核心 PPI:季调:环比(%)	重要	0.6		
	21:30	美国	2 月核心 PPI:季调:同比(%)	重要	5.6		
	21:30	美国	2 月核心零售总额:季调:环比(%)	重要	2.31	0.2	
	21:30	美国	2 月零售销售总额:季调:环比(%)	重要	2.96	-0.3	
	21:30	美国	2 月零售销售总额:季调:同比(%)	重要	6.38		

	23:30	美国	3月10日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-1694		
2023-03-16	21:30	美国	2月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	95.6		
	21:30	美国	3月11日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	211000	205000	
2023-03-17	18:00	欧盟	2月欧盟:CPI:同比(%)	重要	10		
	18:00	欧盟	2月欧元区:CPI:环比(%)	重要	-0.2	-0.2	
	18:00	欧盟	2月欧元区:CPI:同比(%)	重要	8.6	8.6	

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

3月16日周四，欧洲央行将公布最新的利率决议，会后，欧洲央行行长拉加德召开新闻发布会。

上周日，欧央行行长拉加德在接受采访时表示，她预计总体通胀率将继续下降，但短期内基本价格增长仍将“过高”，这意味着欧央行“非常、非常有可能”在3月16日举行的下次会议上继续加息50个基点。包括欧洲央行首席经济学家 Philip Lane 和奥地利央行行长 Robert Holzmann 等多位欧央行高官也纷纷放鹰，剑指欧洲三月之后继续加息。

根据媒体对经济学家的调查，在本周50个基点的加息之后，欧央行还将再有每次25个基点的三次加息，使利率水平在7月份达到3.75%的峰值。与此同时，欧央行量化紧缩的步伐也将加快——以更快的速度缩减其5万亿欧元的债券投资组合，来加大力度对抗顽固的通胀。

市场对欧央行的鹰派预期源于创纪录的潜在通胀率。虽然整体通胀有所放缓，但核心通胀正在加速，这种分歧加剧了欧央行官员内部的紧张氛围。

Lane 曾认为，利率可能在“相当几个季度内”维持在高位，但分析师预计，与上次调查相比，利率维持在高位的时间将更短。预计欧央行将在2024年2月首次降息至3.5%，随后在7月再次降息。

此外，美联储理事鲍曼将于周三发表讲话，俄罗斯央行将于周五公布利率决议。

● 经济数据

3月15日周三，中国国家统计局将公布1-2月社会消费品零售总额、1-2月规模以上工业增加值、1-2月城镇固定资产投资和2月城镇调查失业率。

此前数据显示，受复杂的国际环境和多重超预期因素影响，去年我国工业生产有所放缓，但利润结构持续优化。统计局解读数据指出，工业企业利润总额下降主要是因为上年基数较高，并且个别行业如钢铁、石油加工及疫苗制造行业利润降幅较大，下拉作用较为明显，剔除上述行业后，其他规上工业企业利润比上年增长5.6%。

16日，统计局还将发布2月份70个大中城市住宅销售价格月度报告。此前数据显示，1月份，70个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有36个和13个，比上月分别增加21个和6个。

国际方面，美国和欧元区本周都将公布 2 月 CPI 通胀数据。周三，美国还将公布 2 月 PPI、零售总额、原油库存等数据。

数据显示，美国 1 月 CPI 同比上升 6.4%，为 2022 年年中达到峰值以来连续第七个月放缓；核心 CPI 增速也继续回落，同比上升 5.6%，为 2021 年 12 月以来的最低水平。但引起市场警惕的是，服务业通胀飙升至 1982 年 7 月以来的最高水平。

美联储现在更重视服务业通胀、尤其是劳动力价格，因为美联储预计，商品通胀的压力将持续下降，但物流的问题显示，商品方面仍然存在推升通胀因素。

分析师预计美联储将在 3 月的会议上进一步加息，然后才会停下来评估几十年来最激进的紧缩周期对经济的影响。政策制定者强调，有必要在相当长一段时间内将利率维持在较高水平，并警告不要低估他们这样做的意愿。

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。