

本周重点关注美国非农就业数据

兴证期货·研发中心

2023年4月3日 星期一

内容提要

本周澳洲联储和新西兰联储将公布利率决议，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。中国将公布3月财新制造业PMI和服务业PMI，美国将公布3月ADP就业人数和3月非农就业数据。特朗普将作为美国史上第一位前总统出庭受审。

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（4月3日）日本3月制造业 PMI 终值，中国3月财新制造业 PMI，欧元区3月制造业 PMI 终值，英国3月制造业 PMI，美国3月 Markit 制造业 PMI 终值，美国3月 ISM 制造业 PMI，美国2月营建支出；

周二（4月4日）：欧元区2月 PPI，美国2月工厂订单；

周三（4月5日）：美国至3月31日当周 API 原油库存(万桶)，欧元区3月服务业 PMI 终值，英国3月服务业 PMI，美国3月 ADP 就业人数(万人)，美国2月贸易帐(亿美元)，美国3月 Markit 服务业 PMI 终值，美国3月 ISM 非制造业 PMI，美国至3月31日当周 EIA 原油库存(万桶)，美国至3月31日当周 EIA 战略石油储备库存(万桶)，

周四（4月6日）：中国3月财新服务业 PMI，英国3月 Halifax 季调后房价指数，美国3月挑战者企业裁员人数(万人)，美国至4月1日当周初请 失业金人数(万人)，美国3月纽约联储全球供应链压力指数（GSCPI），美国至3月31日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)；

周五（4月7日）：美国至4月7日当周石油钻井总数(口)，中国3月外汇储备(亿美元)，美国3月非农就业人口(万人)。

二、全球央行事件日历

周一（4月3日）：欧洲央行管委 Vujcic 发表讲话，加拿大央行公布商业前景调查和消费者预期调查季度报告；

周二（4月4日）：美联储理事丽莎·库克在密歇根大学发表讲话，澳洲联储公布利率决议，欧洲央行公布消费者预期调查报告，英国央行委员滕雷罗发表讲话，欧洲央行管委 Simkus 发表讲话；

周三（4月5日）：英国央行首席经济学家皮尔发表有关“通胀、持久性和货币政策”的讲话，2025年 FOMC 票委、克利夫兰联储主席梅斯特发表讲话，新西兰联储公布利率决议，澳洲联储主席洛威发表讲话，英国央行委员滕雷罗发表讲话，欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话；

周四（4月6日）：澳洲联储公布金融稳定评估报告，印度央行公布利率决议，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；

周五（4月7日）：意大利央行公布季度经济报告。

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
2023-04-03	14:55	德国	3月制造业 PMI	重要	46.3	44.4	
	15:00	欧盟	3月欧元区:制造业 PMI	重要	48.5	47.1	
	16:30	英国	3月制造业 PMI	重要	49.3	50	
	22:00	美国	3月制造业 PMI	重要	47.7	47.5	
2023-04-04	16:00	欧盟	2月欧盟:PPI:同比 (%)	重要	16.4		
	22:00	美国	2月耐用品:新增订单(百万美元)	重要	249969		252707
	22:00	美国	2月耐用品:新增订单:季调:环比 (%)	重要	-5.01		-0.95
	22:00	美国	2月全部制造业:新增订单(百万美元)	重要	504361		
2023-04-05	20:15	美国	3月 ADP 就业人数:季调(人)	重要	127290000		
	22:00	美国	3月非制造业 PMI	重要	55.1	54.5	
	22:30	美国	3月31日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-7489		
2023-04-06	20:30	美国	4月01日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	198000	200000	
2023-04-07	待定	中国	3月官方储备资产:其他储备资产(亿美元)	重要			
	待定	中国	3月外汇储备(亿美元)	重要	31331.53		
	20:30	美国	3月失业率:季调 (%)	重要	3.6	3.6	
	20:30	美国	3月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	311	238	

数据来源：Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

三、总结

澳洲联储和新西兰联储将公布利率决议，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。中国将公布3月财新制造业PMI和服务业PMI，美国以及欧洲各国都将公布PMI终值，以及美国将公布3月ADP就业人数和3月非农就业数据。特朗普将作为美国史上第一位前总统出庭受审。

央行动态

本周央行方面，4月4日周二，澳洲联储将公布利率决议。3月7日，澳洲联储连续第10次上调关键利率，如期加息25个基点至3.6%，为2012年5月以来的最高水平，同时暗示未来的紧缩政策将取决于未来的经济数据。澳联储主席Philip Lowe在随后的政策会议声明中表示，在评估何时以及需要进一步加息时，将密切关注即将发布的经济数据。Lowe强调：

澳联储在声明中强调了通胀的危害，高通胀使人们的生活变得困难并损害经济的运作，如果高通货膨胀在人们的预期中变得根深蒂固，那么以后降低通胀的成本将非常高，涉及更高的利率和更大幅度的失业率上升。AMP资本市场高级经济学家Diana Mousina认为，澳联储仍然有紧缩倾向，但他的解读是4月将是最后一次加息。到5月份时，将有足够的数据表明经济已经放缓，不再需要进一步加息。

2025年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德将于4月6日就美国经济和货币政策发表讲话。此前，布拉德发文表示，由于近期的银行业危机，美国金融压力在最近几周有所增加，但这可以通过监管政策而不是利率来进行控制。

经济数据

中国方面，4月3日将公布中国3月财新制造业PMI，4月6日公布中国3月财新服务业PMI，4月7日中国国家外汇管理局将公布3月官方储备资产、3月外汇储备、3月黄金储备。

国际方面，4月3日，美国、欧盟、德国将公布3月制造业PMI，加拿大将公布4月央行公布商业前景调查季度报告；4月4日美国将公布2月全部制造业新增订单，欧盟统计局将公布欧元区2月PPI；4月5日美国将公布3月非制造业PMI、3月ADP就业人数、2月贸易帐；4月7日美国将公布3月失业率、3月新增非农就业人数。

3月10日周五，美国劳工部公布的最新数据显示，2月非农就业新增31.1万人，预期为22.5万人，1月前值的新增51.7万下修至50.4万。去年12月的新增人数也小幅下修，令三个月的平均增幅为35.1万。不过，非农新增就业已经连续11个月超过预期，为1998年彭博追踪该数据以来的最长连涨纪录。

分析认为，整体来说，这是一份对美联储来说喜忧参半的就业数据。同时，非管理岗位、占美国职场大多数的“打工人”平均时薪环比增长0.5%，为三个月来最大增幅，主要由服务业推动。种种迹象都足以令美联储重回更大幅度加息的鹰派路径。

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。