

本周重点关注中美 3 月份 CPI、PPI 数据

兴证期货·研发中心

2023 年 4 月 10 日 星期一

内容提要

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

本周，中国和美国将发布 3 月份 CPI、PPI 数据，沪深两市主板注册制首批 10 家企业上市。美联储将公布货币政策会议纪要，多位美联储票委陆续发表讲话。

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（4月10日）：中国3月金融数据，美国2月批发销售；

周二（4月11日）：中国3月CPI，中国3月PPI，欧元区4月Sentix投资者信心指数，欧元区2月零售销售，美国3月NFIB小型企业信心指数；

周三（4月12日）：美国至4月7日当周API原油库存(万桶)，美国3月CPI，美国至4月7日当周EIA原油库存(万桶)，美国至4月7日当周EIA战略石油储备库存(万桶)；

周四（4月13日）：澳大利亚3月失业率，中国3月贸易帐(亿元)，英国2月三个月GDP，英国2月制造业产出，英国2月工业产出，欧元区2月工业产出，美国至4月8日当周首次申请失业金人数(万人)，美国3月PPI，美国至4月7日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)；

周五（4月14日）：美国3月零售销售，美国3月进口物价指数，美国3月工业产出，美国4月一年期通胀率预期，美国2月商业库存，美国4月密歇根大学消费者信心指数初值。

二、全球央行事件日历

周一（4月10日）：欧洲央行管委兼西班牙央行行长埃尔南德斯德科斯发表讲话，瑞典央行行长泰登和第一副行长布雷曼参加世界银行和IMF的春季会议；

周二（4月11日）：FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯参加一场经济讨论会，韩国央行公布利率决议，

周三（4月12日）：2023年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话，2023年FOMC票委、费城联储主席哈克就美国经济前景发表讲话，2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利参加市政厅举办的活动，澳洲联储助理主席布洛克发表讲话，欧洲央行副行长金多斯发表讲话，英国央行行长贝利发表讲话，2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金就农村经济发表讲话，欧洲央行管委兼西班牙央行行长埃尔南德斯德科斯发表讲话，加拿大央行公布利率决议，加拿大央行行长和高级副行长召开货币政策新闻发布会；

周四（4月13日）：美联储公布货币政策会议纪要，欧洲央行管委维勒鲁瓦发表讲话，韩国央行公布利率决议，英国央行首席经济学家皮尔发表讲话，加拿大央行行长麦克勒姆在IMF春季会议发表讲话；

周五（4月14日）：欧洲央行管委兼德国央行行长内格尔发表讲话。

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
2023-04-11	09:30	中国	3月CPI:同比(%)	重要	1	0.9722	
	09:30	中国	3月PPI:同比(%)	重要	-1.4	-2.315	
2023-04-12	20:30	美国	3月CPI:季调:环比(%)	重要	0.4	0.3	
	20:30	美国	3月CPI:同比(%)	重要	6	5.2	
	20:30	美国	3月核心CPI:季调:环比	重要	0.5	0.4	
	20:30	美国	3月核心CPI:同比(%)	重要	5.5	5.6	
	22:30	美国	4月07日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-3739		
2023-04-13	待定	中国	3月M0:同比(%)	重要	10.6		
	待定	中国	3月M1:同比(%)	重要	5.8		
	待定	中国	3月M2:同比(%)	重要	12.9	11.8636	
	待定	中国	3月出口金额:当月同比	重要	-1.3	-5.0333	
	待定	中国	3月出口金额:人民币:当月同比	重要	5.22		
	待定	中国	3月进口金额:当月同比	重要	4.2	-5.2091	
	待定	中国	3月进口金额:人民币:当月同比	重要	11.14		
	待定	中国	3月社会融资规模:当月值(亿元)	重要	31600		
	待定	中国	3月社会融资规模存量:同比	重要	9.9	9.8	
	待定	中国	3月新增人民币贷款(亿元)	重要	18100	30920	
	14:00	德国	3月CPI:环比(%)	重要	0.8	0.7	
	14:00	德国	3月CPI:同比(%)	重要	8.7	8.7	
	20:30	美国	3月PPI:最终需求:	重要	-0.1	0.1	

			季调:环比(%)				
	20:30	美国	3月PPI:最终需求: 季调:同比(%)	重要	4.6	3.1	
	20:30	美国	3月PPI:最终需求: 剔除食品和能源: 季调:环比(%)	重要	0	0.2	
	20:30	美国	3月PPI:最终需求: 剔除食品和能源: 季调:同比(%)	重要	4.4	3.3	
	20:30	美国	3月核心PPI:季调: 环比(%)	重要	0.3		
	20:30	美国	3月核心PPI:季调: 同比(%)	重要	5.2		
	20:30	美国	4月08日当周初次 申请失业金人数: 季调(人)	重要	228000	205000	
2023-04-14	20:30	美国	3月核心零售总额: 季调:环比(%)	重要	-0.07	-0.3	
	20:30	美国	3月零售销售总额: 季调:环比(%)	重要	-0.4	-0.4	
	20:30	美国	3月零售销售总额: 季调:同比(%)	重要	5.39		

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

美北京时间4月13日凌晨,美联储将公布货币政策会议纪要。该份会议纪要可能反映出美联储对暂停加息的重视程度,以及美联储对当前形势的关注程度是否超出了市场的期望。

4月7日周五晚间,美国劳工部公布数据显示,3月新增非农就业人数为23.6万,为2020年12月以来最小增幅,略高于预期的23万,前值31.1万(向上修正为32.6万)。

随后美联储利率掉期交易显示,美联储5月加息的几率超过三分之二。机构分析,不排除5月美联储继续加息25个基点的可能性。今年3月22日,美联储将联邦基金

利率目标区间上调 25 个基点到 4.75%至 5%的水平，这是自 2022 年 3 月以来的第九次加息。

FOMC 指出，未来的加息并不确定，将在很大程度上取决于未来的相关数据。媒体报道称，过去几周，美国银行业混乱引发了外界对美联储加息的担忧，也使得美联储抗击通胀的任务变得更加困难，一些美国著名经济学家曾敦促美联储暂停加息。

鲍威尔在新闻发布会上表示，他们曾经考虑过暂停加息，但加息的决定得到了委员会很强的共识支持。在评估是否需要进一步加息时，将特别关注信贷紧缩的影响，如果需要将利率上调至高于预期，他们会那样做。美联储官员预计今年不会降息。美联储联邦公开市场委员会表示，“一些额外的政策收紧可能是适当的”。

另外，多位美联储票委将陆续发表讲话，有望给美联储 5 月份货币政策会议提供指引。

● 经济数据

国内方面，4 月 11 日周二，中国国家统计局将公布 3 月居民消费价格指数（CPI）月度报告和工业生产者价格指数（PPI）月度报告。

此前数据显示，中国 2 月 CPI 同比增长 1%，同比涨幅比上月回落 1.1 个百分点，环比下降 0.5%；2 月 PPI 同比下降 1.4%，同比降幅比上月扩大 0.6 个百分点，环比持平。

中信证券在研报中指出，预计 3 月份开始，核心 CPI 同比读数仍将在消费需求的带动下继续回升。PPI 环比预计将转正，但考虑到去年二季度的高基数，PPI 同比的底部或将在今年第二季度出现。

除 CPI、PPI 外，3 月新增贷款、M2、社会融资总规模等金融数据也将公布。此前数据显示，2 月末，M2 余额 275.52 万亿元，同比增长 12.9%，增速分别比上月末和上年同期高 0.3 个和 3.7 个百分点，同比增速创下自 2016 年 3 月以来的最高值。中金公司预计，3 月新增信贷有望继续保持同比多增，社融增速大体持平。

另外 4 月 15 日，国家统计局还将公布 3 月份 70 个大中城市商品住宅销售价格月度报告。此前数据显示，2 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 55 个和 40 个，比上月分别增加 19 个和 27 个。

国际方面，4月12日，美国公布3月份CPI数据、4月7日EIA库存周报；13日，德国公布3月份CPI数据，欧盟公布2月欧元区工业生产指数数据，美国公布3月份PPI数据、4月8日当周初次申请失业金人数。

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。