

本周重点关注中国 LPR、一季度 GDP 数据

兴证期货·研发中心

2023 年 4 月 17 日 星期一

内容提要

本周，中国人民银行将公布 4 月一年期和五年期贷款市场报价利率 LPR，中国国家统计局将公布第一季度 GDP、3 月社会消费品零售总额和 3 月规模以上工业增加值等重要经济数据。

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（4月17日）：美国4月纽约联储制造业指数，美国4月NAHB房产市场指数；

周二（4月18日）：中国第一季度GDP，中国3月社会消费品零售总额，中国3月规模以上工业增加值，英国2月三个月ILO失业率，英国3月失业率，欧元区4月ZEW经济景气指数，

周三（4月19日）：美国至4月14日当周API原油库存(万桶)，英国3月CPI，英国3月零售物价指数，欧元区3月CPI终值，美国至4月14日当周EIA原油库存(万桶)，美国至4月14日当周EIA战略石油储备库存(万桶)

周四（4月20日）：中国4月一年期和五年期LPR，德国3月PPI，美国至4月15日当周首次申请失业金人数(万人)，美国4月费城联储制造业指数，美国3月成屋销售总数(万户)，美国3月谘商会领先指标，美国至4月14日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)；

周五（4月21日）：英国4月Gfk消费者信心指数，日本3月核心CPI，英国3月零售销售，欧元区4月制造业PMI初值，英国4月制造业和服务业PMI，美国4月Markit制造业和服务业PMI初值。

二、全球央行事件日历

周一(4月17日):英国央行副行长坎利夫在创新金融全球峰会上发表主题演讲，欧洲央行行长拉加德发表讲话；

周二（4月18日）：2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金在里奇蒙德商业经济协会发表讲话，澳洲联储公布4月货币政策会议纪要，挪威央行副行长Pa1 Longva发表讲话，印尼央行公布利率决议，加拿大央行行长麦克勒姆和高级副行长罗杰斯出席议会听证会；

周三（4月19日）：美联储理事鲍曼就央行数字货币发表讲话，瑞士央行委员Maechler发表讲话，欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话，欧洲央行管委诺特发表讲话，欧洲央行管委埃尔南德斯德科斯发表讲话；

周四（4月20日）：瑞士央行副行长Schlegel发表讲话，欧洲央行执委施纳贝尔发表讲话，英国央行货币政策委员曼恩发表讲话，美联储公布经济状况褐皮书，2023

年 FOMC 票委、芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话，FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话，欧洲央行公布货币政策会议纪要，美联储理事沃勒发表讲话，欧洲央行管委维斯科发表讲话，俄罗斯央行行长纳比乌琳娜在国家杜马发表讲话；

周五（4 月 21 日）：美联储理事沃勒就金融创新发表讲话，2025 年 FOMC 票委、克利夫兰联储主席梅斯特就经济和货币政策前景发表讲话，美联储理事鲍曼出席“美联储倾听”活动，2024 年 FOMC 票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就经济状况发表讲话，2023 年 FOMC 票委、费城联储主席哈克就经济前景发表讲话，欧洲央行副行长金多斯发表讲话。

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
2023-04-18	10:00	中国	3月工业增加值: 当月同比(%)	重要	18.774816	4.3083	
	10:00	中国	3月固定资产投资: 累计同比(%)	重要	5.5	5.3538	
	10:00	中国	3月社会消费品零售总额: 当月同比(%)	重要	3.5	6.9375	
	10:00	中国	第一季度GDP: 当季同比(%)	重要	2.9	3.95	
	17:00	德国	4月ZEW经济景气指数	重要	13	17.1	
	17:00	德国	4月ZEW经济现状指数	重要	-46.5	-44.3	
	17:00	欧盟	4月欧元区: ZEW经济景气指数	重要	10		
	20:30	美国	3月新屋开工: 私人住宅(千套)	重要	104.9		
2023-04-19	14:00	英国	3月CPI: 环比(%)	重要	1.1	0.6	
	14:00	英国	3月核心CPI: 环比(%)	重要	1.19	0.8	
	16:00	欧盟	3月欧盟: CPI: 同比(%)	重要	9.9		
	16:00	欧盟	3月欧元区: CPI: 环比(%)	重要	0.8		
	16:00	欧盟	3月欧元区: CPI: 同比(%)	重要	8.5	6.9	
	22:30	美国	4月14日EIA库存周报: 商业原油增量(千桶)	重要	597		
2023-04-20	20:30	美国	4月15日当周初次申请失业金人数: 季调(人)	重要	239000	240000	
2023-04-21	07:50	日本	3月CPI(剔除食品): 环比(%)	重要	-0.6		
	07:50	日本	3月CPI: 环比(%)	重要	-0.6		
	14:00	欧盟	4月欧元区: 制造业PMI(初值)	重要	47.3	49	

	14:30	德国	4月制造业PMI(初值)	重要	44.7		
	16:30	英国	4月制造业PMI(初值)	重要	47.9	48	

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

本周，澳洲联储和欧洲央行都将公布货币政策会议纪要。

4月4日周二，面对疲软的通胀数据和基本持平的失业率，澳洲联储宣布暂停加息，政策利率维持在3.6%水平，为银行业危机爆发以来首个暂停加息的主要发达国家央行。此前，澳洲联储自去年五月份以来已累计加息10次，共加息350个基点。

澳洲联储表示，很可能需要进一步收紧政策，一系列数据表明通胀已经达到峰值，中期通胀预期已经稳定，随着经济增长放缓，预计失业率将会上升。

机构分析称，澳洲联储维持利率不变，澳元只略微走弱，澳元贬值的空间似乎有限，因为看这份声明，就会发现5月份加息的可能性是合理的。在利率决议之前，市场对今天会议的加息预期仅为约5个基点，对在5月会议前后的加息峰值仅为10个基点。因此，澳洲联储维持利率不变的决定并不令人意外。

本周，据媒体援引知情人士透露称，欧洲央行政策制定者就5月加息25个基点的看法接近达成一致，但同时也有其他选项摆在桌面，尚不能盖棺定论。目前，欧央行已经连续六次大幅加息50个基点，为史上最激进加息周期。而如今，似乎有一系列的因素支持欧央行采取谨慎的行动。

目前，交易员完全消化了欧洲央行在5月加息25个基点的预期，为四周以来首次，同时也已对6月再度加息25基点定价。消息人士称，辩论仍未结束，加息前景可能发生变化。最大的变数是4月份的通胀数据和欧央行的季度银行贷款调查，这两项数据将在5月4日会议前两天公布。

4月20日周四，美联储将公布经济状况褐皮书，即全国经济形势调查报告，这份报告根据美联储下属12家地区储备银行的最新调查结果编制而成。包括威廉姆斯、沃勒、鲍曼等在内的美联储官员本周将密集发表讲话。

上一份褐皮书显示，2023年初美国整体经济活动略有增加。在全美12个地区中，自前一次报告以来，六个地区的经济活动几乎没有或没有变化，而另外六个地区则表明经济活动以适度的速度扩张。展望未来，在不确定性加剧的情况下，受访者预计未来几个月经济状况不会有太大改善。

● 经济数据

国内方面，本周四，中国人民银行将公布4月一年期和五年期贷款市场报价利率LPR。

自去年8月份非对称下调以来，LPR一直“原地踏步”，一年期LPR为3.65%、5年期以上LPR为4.3%。近期，多地多家中小银行宣布调降存款利率，引发了市场对本月LPR是否会调整的讨论。

对于4月份LPR，分析人士普遍预计大概率保持不变。此轮中小银行存款利率调降更多是利率自律机制调整的后续跟进，并不意味着市场已经进入新一轮降息周期。从对贷款端的影响来看，预计4月LPR跟降的可能性不大。虽然引导存款利率下行是大部分银行的期待，往后看也有空间，但由于银行体系对存款利率市场化调整机制还处在摸索期等因素，全行业存款利率下行时机还有待观察：

本周二，中国国家统计局将公布第一季度GDP、3月社会消费品零售总额和3月规模以上工业增加值等重要经济数据。

1月17日，国家统计局公布2022年四季度和12月经济数据显示，去年四季度国内生产总值同比实际增长2.9%（一、二、三季度同比增速分别为4.8%、0.4%、3.9%），全年经济增速为3%（前三季度经济同比增速为3.5%）；

从季度来看，去年四季度经济恢复再次受阻但好于预期，后续将加快恢复。从2022年中国GDP增速达3%来看，足以使中国经济增长达到甚至略高于全球水平。

中国人民银行行长易纲在上周末的G20财长和央行行长会上表示，中国经济正在企稳回升，通胀保持低位，房地产市场出现积极变化，预计今年GDP增速将达5%左右。

国际方面，英国、日本和欧元区都将公布3月CPI数据，英国还将公布3月失业率、3月零售物价指数等经济数据，美国将公布4月Markit制造业和服务业PMI初值等重要经济数据。

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。