

本周重点关注中国 4 月官方制造业 PMI 数据

兴证期货·研发中心

2023 年 4 月 24 日 星期一

内容提要

本周，日本央行将公布利率决议和前景展望报告，并召开新闻发布会；中共中央政治局或将召开会议；中国公布 3 月工业企业利润和 4 月官方制造业 PMI，美国公布第一季度和 3 月核心 PCE 指数等重要经济数据。

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24日）：英国4月Rightmove平均房屋要价指数，新加坡3月CPI，德国4月IFO商业景气指数，美国4月达拉斯联储商业活动指数；

周二（4月25日）：韩国一季度GDP，瑞士3月贸易帐(亿瑞郎)，英国4月CBI工业订单差值，美国2月FHFA房价指数，美国2月S&P/CS20座大城市房价指数，美国3月新屋销售总数年化(万户)，美国4月谘商会消费者信心指数，美国4月里奇蒙德联储制造业指数；

周三（4月26日）：美国至4月21日当周API原油库存(万桶)，澳大利亚第一季度CPI，德国5月GfK消费者信心指数，瑞士4月ZEW投资者信心指数，英国4月CBI零售销售差值，美国3月耐用品订单，美国至4月21日当周EIA原油库存(万桶)，美国至4月21日当周EIA战略石油储备库存(万桶)；

周四（4月27日）：中国3月今年迄今规模以上工业企业利润，欧元区4月工业景气指数，欧元区4月消费者信心指数，欧元区4月经济景气指数，美国至4月22日当周首次申请失业金人数(万人)，美国第一季度GDP，美国第一季度核心PCE物价指数，美国3月成屋签约销售指数，美国至4月21日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)；

周五（4月28日）：日本3月失业率，法国第一季度GDP，瑞士3月实际零售销售，法国4月CPI，瑞士4月KOF经济领先指标，德国4月失业人数(万人)，德国第一季度GDP，欧元区第一季度GDP，德国4月CPI，加拿大2月GDP，美国3月核心PCE物价指数，美国4月芝加哥PMI，美国4月密歇根大学消费者信心指数，美国4月一年期通胀率预期。

二、全球央行事件日历

周五（4月28日）：日本央行公布利率决议和前景展望报告，日本央行召开货币政策新闻发布会，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，欧洲央行行长拉加德在欧元集团新闻发布会上发表讲话。

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
2023-04-24	16:30	德国	4月IFO景气指数:季调(2015年=100)	重要	93.3		
2023-04-25	22:00	美国	3月新房销售(千套)	重要	59		
2023-04-26	22:30	美国	4月21日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-4581		
2023-04-27	20:30	美国	4月22日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	245000	250000	
	20:30	美国	第一季度GDP(初值):环比折年率(%)	重要	2.6	2	
	20:30	美国	第一季度不变价:环比折年率:个人消费支出:季调	重要	2.1		
2023-04-28	14:00	德国	3月失业率:季调(%)	重要	2.9		
	14:00	德国	3月失业人数:季调(千人)	重要	1290		
	15:00	德国	第一季度GDP:季调:环比(%)	重要	-0.4	1.3	
	15:00	德国	第一季度GDP:季调:同比(%)	重要	0.9		
	15:00	德国	第一季度GDP:同比(%)	重要	0.3	0.8	
	16:00	欧盟	第一季度欧元区:实际GDP(初值):季调:环比(%)	重要	-0.1	-0.1	
	16:00	欧盟	第一季度欧元区:实际GDP(初值):季调:同比(%)	重要	1.8	1.8	
	20:30	美国	3月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	18125.1		

	20:30	美国	3月核心PCE物价指数:同比(%)	重要	4.6	4.5	
	20:30	美国	3月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	58892		
2023-04-30	09:30	中国	4月官方制造业PMI	重要	51.9		

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, 央行方面最受市场瞩目的应该就是日本央行即将召开的利率决议。

4月28日, 日本央行将公布利率决议和前景展望报告, 此后日本央行行长将召开货币新闻发布会。

目前瑞银和野村两家大行认为, 在4月27-28日举行的议息会议上, 日本央行可能会维持当前超宽松货币政策不变, 维持收益率曲线控制(YCC)短端利率目标在-0.1%, 长端利率目标0%不变, 维持十年期国债利率的波动范围在±0.5%不变。

在本周发布的研报中, 两家大行都提到4月10号召开的就职新闻发布会, 当时植田和男已经明确表态, 收益率曲线控制YCC和负利率政策适宜当前经济形势, 暂时不太可能调整货币政策框架。植田和男讲话后, 外界认为4月议息结果几乎没有悬念了。

对于日本央行后续的政策动向, 摩根大通首席日本经济学家 Ayako Fujita 仍然预计日本央行将在6月会议将调整(或完全放弃)YCC, 但在此之前提前采取行动的风险有所上升。

摩根大通还预计, 一旦取消YCC, 日本央行与市场的政策沟通将显著改善。日本央行在取消YCC后的政策沟通值得关注, 目前预计日本央行将对取消负利率政策(NIRP)保持谨慎, 或将在2024年中期或更晚的时间做出决定。

另外, 4月28日, 俄罗斯央行也将公布利率决议, 同日俄罗斯央行行长纳比乌琳娜召开新闻发布会。

● 经济数据

4月27日, 中国国家统计局将公布3月工业企业利润; 30日, 统计局将公布4月官方制造业PMI。

受市场需求尚未完全恢复、PPI 受同期基数较高影响降幅扩大、企业营收降幅大于成本降幅等多因素影响，1-2 月份中国全国规模以上工业企业利润总额同比下降 22.9%。

但统计局官方解读数据指出，下阶段，随着生产生活秩序恢复正常，市场需求逐步恢复，产销衔接水平提高，基数效应影响减弱，工业企业利润将逐步回升。

国际方面，本周美国将公布第一季度和 3 月核心 PCE 物价指数、3 月耐用品订单、4 月达拉斯联储制造业产出指数、第一季度 GDP 等重要经济数据；法国、德国、欧元区、韩国均将发布第一季度 GDP 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。