

本周重点关注中国和美国 4 月 CPI、PPI 数据

兴证期货·研发中心

2023 年 5 月 8 日 星期一

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

● 内容摘要

本周,中国将发布 4 月份 CPI、PPI 数据,以及 4 月金融数据和进出口数据,美国方面将公布 4 月 CPI 和 PPI 等通胀数据,英国将公布利率决议。

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（5月8日）：日本4月综合PMI终值，德国3月工业产出环比，欧元区5月Sentix投资者信心指数，美国3月批发库存环比终值；

周二（5月9日）：美国4月NFIB中小企业乐观程度指数，中国4月金融数据，中国4月进出口数据；

周三（5月10日）：德国4月CPI同比终值，美国4月核心CPI同比，美国4月CPI同比，美国5月5日当周EIA原油库存变动(万桶)；

周四（5月11日）：中国4月CPI同比，中国4月PPI同比，美国4月核心PPI同比，美国4月PPI同比，美国5月6日当周首次申请失业救济人数(万人)；

周五（5月12日）：英国一季度GDP同比初值，法国4月CPI同比终值，美国5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（5月8日）：无重要央行议程；

周二（5月9日）：美联储发布金融稳定性报告，美联储理事杰斐逊发表讲话；

周三（5月10日）：FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在纽约经济俱乐部主办的午餐活动发表主旨演讲；

周四（5月11日）：日本央行公布4月货币政策会议审议委员意见摘要，英国央行政策利率，英国央行行长贝利召开新闻发布会；

周五（5月12日）：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
2023-05-08	待定	中国	4月官方储备资产:其他储备资产(亿美元)	重要			
	待定	中国	4月外汇储备(亿美元)	重要	31838.72		32047.66
2023-05-09	待定	中国	4月出口金额:当月同比	重要	14.8	7.56	
	待定	中国	4月出口金额:人民币:当月同比	重要	23.42		
	待定	中国	4月进口金额:当月同比	重要	-1.4	-0.0889	
	待定	中国	4月进口金额:人民币:当月同比	重要	6.09		
2023-05-10	13:00	德国	4月CPI:环比(%)	重要	0.8	0.4	
	13:00	德国	4月CPI:同比(%)	重要	7.4	7.2	
	20:30	美国	4月CPI:季调:环比(%)	重要	0.1	0.4	
	20:30	美国	4月CPI:同比(%)	重要	5	5	
	20:30	美国	4月核心CPI:季调:环比	重要	0.4	0.4	
	20:30	美国	4月核心CPI:同比(%)	重要	5.6	5.5	
	22:30	美国	5月05日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-1281		
2023-05-11	09:30	中国	4月CPI:同比(%)	重要	0.7	0.3769	
	09:30	中国	4月PPI:同比(%)	重要	-2.5	-3.2462	
	20:30	美国	4月PPI:最终需求:季调:环比(%)	重要	-0.5	0.3	
	20:30	美国	4月PPI:最终需求:季调:同比(%)	重要	2.8	2.5	
	20:30	美国	4月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:环比(%)	重要	-0.1	0.2	

	20:30	美国	4月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比(%)	重要	3.4	3.3	
	20:30	美国	4月核心PPI:季调:环比(%)	重要	0.3		
	20:30	美国	4月核心PPI:季调:同比(%)	重要	4.4		
	20:30	美国	5月06日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	242000	24500	
2023-05-12	待定	中国	4月M0:同比(%)	重要	11		
	待定	中国	4月M1:同比(%)	重要	5.1		
	待定	中国	4月M2:同比(%)	重要	12.7	12.5889	
	待定	中国	4月社会融资规模:当月值(亿元)	重要	53800		
	待定	中国	4月社会融资规模存量:同比	重要	10	10.1	
	待定	中国	4月新增人民币贷款(亿元)	重要	38900	11527.7778	

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

5月11日,英国央行将公布利率决议和会议纪要,英国央行行长贝利将在决议发布后召开新闻发布会,聚焦英国央行后续加息路径。

市场普遍预计,英国央行将再次加息25个基点,将利率提高至4.75%。在此之后,英国央行可能还会加息一次,然后在明年开始降息。

目前,英国通胀压力仍然居高不下,英国国家统计局数据显示,3月份英国CPI同比上升10.1%,虽然略低于2月份的10.4%,但远高于经济学家此前预计的9.8%,高企的通胀压力令日本央行再度加息可能性上升。

经济增长方面,英国去年勉强避免陷入衰退,今年前3个月,经济表现整体好于预期,市场预计英国今年第一季度的经济增速预期为0.3%。

美国方面，美联储发布金融稳定性报告，披露美国银行业动荡对全球金融稳定的影响。此外，美联储理事杰斐逊发表讲话，FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯将发表主旨演讲。

● 经济数据

国内方面，5月11日周四，中国国家统计局将公布4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3月CPI同比增长0.7%，比上月回落0.3个百分点，PPI同比下降2.5%，同比降幅比上月扩大1.1个百分点。

华泰宏观在研报中指出，食品价格持续回落但核心CPI仍有韧性，预计4月CPI小幅回落至0.6%，而受去年高基数及海外经济动能减弱拖累，PPI或将下行至-3%左右。

除CPI、PPI外，4月新增贷款、M2、社会融资总规模等金融数据也将公布。中信证券指出，4月信贷可能有所降温，不过仍有望保持同比多增。4月票据利率出现下滑，半年期转贴现利率从3月的2.5%左右下滑至4月下旬的2.0%左右。预计4月新增信贷7000亿元，略高于去年同期的6454亿元，预计4月社融增速为10.0%，与3月持平。

进出口数据方面，中信证券预计，出口延续高增长。3月出口增速大超市场预期，实现14.8%的增速，既有短期因素如春节长假带来的出口积压需求的释放，也有海外需求超预期坚挺带来的出口需求的上修，预计4月出口增速有望实现20%左右，进口增速为-1.2%。

国际方面，5月11日，美国公布4月份CPI数据，市场预计整体CPI将维持在5%，核心CPI将从6%回落至5.4%。本次CPI数据可能成为一个关键指标，将决定美联储是否会在下次会议上暂停加息。

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。