



本周重点关注中国、美国 5 月经济数据

兴证期货·研发中心

2023 年 5 月 29 日 星期一

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

● 内容摘要

本周,关注中国 5 月官方制造业 PMI;中国 5 月官方非制造业 PMI;中国 5 月财新制造业 PMI;美国 5 月 ADP 就业人数变动(万人);美国 5 月 1SM 制造业指数;美国 5 月 27 日当周首次申请失业救济人数(万人);美国 5 月非农就业人口变动(万人);美国 5 月平均每小时工资环比数据。欧洲央行公布 5 月货币政策会议纪要;美联储公布经济状况褐皮书;2023 年 FOMC 票委、费城联储主席哈克就经济前景发表讲话。

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

二、重要经济数据日历

周一（5月29日）：日本3月领先指标终值。

周二（5月30日）：欧元区5月经济景气指数；美国3月S&P/CS20座大城市房价指数同比；美国5月路商会消费者信心指数；美国5月达拉斯联储商业活动指数。

周三（5月31日）：中国5月官方制造业PMI；中国5月官方非制造业PMI；法国一季度GDP季环比终值；德国5月CPI同比初值；美国5月芝加哥PMI；美国4月JOLTS职位空缺(万人)。

周四（6月1日）：中国5月财新制造业PMI；德国5月制造业PMI终值；欧元区5月制造业PMI；欧元区5月调和CPI同比；美国5月ADP就业人数变动(万人)；美国5月ISM制造业指数；美国5月27日当周首次申请失业救济人数(万人)。

周五（6月2日）：美国5月非农就业人口变动(万人)；美国5月平均每小时工资环比。

二、全球央行事件日历

周三（5月31日）：2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金出席全美商业经济协会(NABE)主办的货币政策和前景视频会议；欧洲央行公布金融稳定评估报告；北约外长会议举行；MSCI系列指数月度调整盘后生效；美国国会对债务上限协议进行投票表决。

周四（6月1日）：欧洲央行公布5月货币政策会议纪要；美联储公布经济状况褐皮书。

周五（6月2日）：2023年FOMC票委、费城联储主席哈克就经济前景发表讲话。

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
2023-05-31	09:30	中国	5月官方制造业 PMI	重要	49.2	50.8	
	14:00	德国	4月失业率:季调(%)	重要	2.8		
	14:00	德国	4月失业人数:季调(千人)	重要	1260		
	22:30	美国	5月26日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-12456		
2023-06-01	14:00	欧盟	5月欧元区:制造业 PMI	重要	45.8	44.6	
	14:55	德国	5月制造业 PMI	重要	44.5	42.9	
	16:30	英国	5月制造业 PMI	重要	47.8	48	
	17:00	欧盟	4月欧盟:失业率(%)	重要	6		
	17:00	欧盟	4月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.5		
	20:15	美国	5月ADP就业人数:季调(人)	重要	127747000		
	20:30	美国	5月27日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	229000		
2023-06-02	20:30	美国	5月失业率:季调(%)	重要	3.4	3.5	
	20:30	美国	5月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	253	180	

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

美国债务僵局取得突破性进展, 债务协议已初步商定, 接下来需要关注参众两院能否于本周三通过议案。

当地时间 5 月 27 日晚，美国总统拜登和国会共和党领袖麦卡锡已就提高联邦政府 31.4 万亿美元的债务上限达成原则性协议。双方谈判代表同意将美国联邦债务上限提高两年，同时将削减和限制两年内部分政府支出，非国防支出在 2 年内保持接近持平，协议中并未提及 2025 年后的预算上限。

麦卡锡表示，预计周日完成法案起草并公布文本，周三将提交参众两院进行表决。按照流程，接下来众议院议员将有 72 小时来阅读新的立法，然后再提交表决，持续关注参众两院能否于最终期限 6 月 5 日前通过该议案。

值得一提的是，财政部最新给出“X-date”的具体日期，美国财长耶伦在周五的信件中，明确表示“X 日”很有可能是 6 月 5 日。。

● 经济数据

美国聚焦非农数据，市场预计 5 月新增就业人数 18.8 万，低于上月的 25.3 万；中国关注 PMI 数据，市场预计，中国 5 月制造业 PMI 将从上月 49.2 升至 49.5，非制造业 PMI 将从高点 56.4 回落至 55。

核心 PCE 物价指数超预期上行，其中消费者上个月支出大幅增加，通胀再度抬头这可能会使美联储关于是否在 6 月再次加息的辩论复杂化。目前市场预计美联储在 6 月会议上加息的概率已经超过七成。

5 月新增就业人数 18.8 万，低于上月的 25.3 万。失业率将上升 0.1 个百分点至 3.5%，而薪资增长则小幅加速。

中国 5 月制造业 PMI 将从上月 49.2 升至 49.5，非制造业 PMI 将从高点 56.4 回落至 55。4 月中国制造业采购经理指数为 49.2%，低于临界点，比上月下降 2.7 个百分点；非制造业 PMI 为 56.4%，比上月下降 1.8 个百分点，保持在较高景气水平。

中信证券认为，4 月 PMI 数据清晰地体现了服务业和工业景气的分化。今年以来，随着国内疫情防控平稳转段，消费服务业开始呈现“报复式”复苏，“五一”假期的服务消费景气度在 4 月的基础上有望进一步拔高；然而投资、出口需求则呈现边际走弱趋势，商品消费也在恢复性反弹后进入较为平稳的阶段，这意味着工业需

求可能逐渐承压。在恢复和扩大需求的关键时期，积极的宏观政策基调有望延续，以支撑经济持续修复，短期内政策没有转向风险。

中金公司此前指出，虽然4月制造业PMI重回收缩区间，但是4月服务业商务活动指数仅环比小幅回落1.8ppt至55.1%，绝对水平仍然处于历史较高水平，显示疫情后服务业修复好于制造业的结构性特征仍然在延续。

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。