

本周重点关注中国一年期贷款市场报价利率

兴证期货·研发中心

2023年6月19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6月一年期贷款市场报价利率(LPR);国6月五年期贷款市场报价利率(LPR);5月新屋开工(万户);英国5月CPI同比;日本5月CPI(除生鲜食品)同比;德国6月制造业PMI初值;欧元区6月制造业PMI初值;美国6月Markit制造业PMI初值;美国6月Markit服务业PMI初值数据。关注事件:美国国务卿安东尼·布林肯于6月18日至19日访华;2025年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德在巴塞罗那经济学院发表讲话;FOMC永久票委纽约联储主席威廉姆斯在纽约联储会议发表讲话;美联储主席鲍威尔出席众议院金融服务委员会听证会;英国央行公布政策利率;2023年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话;美联储主席鲍威尔出席参议院银行委员会听证会;2025年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德在爱尔兰央行会议上发表讲话。

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

一、重要经济数据日历

周二（6月20日）：中国6月一年期贷款市场报价利率(LPR)；中国6月五年期贷款市场报价利率(LPR)；5月新屋开工(万户)。

周三（6月21日）：英国5月CPI同比。

周五（6月23日）：日本5月CPI(除生鲜食品)同比；德国6月制造业PMI初值；欧元区6月制造业PMI初值；美国6月Markit制造业PMI初值；美国6月Markit服务业PMI初值。

二、全球央行事件日历

周一（6月19日）：美国国务卿安东尼·布林肯于6月18日至19日访华。

周二（6月20日）：2025年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德在巴塞罗那经济学院发表讲话；FOMC永久票委纽约联储主席威廉姆斯在纽约联储会议发表讲话。

周三（6月21日）：美联储主席鲍威尔出席众议院金融服务委员会听证会。

周四（6月22日）：英国央行公布政策利率；2023年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话；美联储主席鲍威尔出席参议院银行委员会听证会。

周五（6月23日）：2025年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德在爱尔兰央行会议上发表讲话。

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
2023-06-20	20:30	美国	5月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	127.1		
2023-06-21	14:00	英国	5月CPI:环比(%)	重要	1.2		
2023-06-21	14:00	英国	5月核心CPI:环比(%)	重要	1.29		
2023-06-21	22:30	美国	6月16日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	7919		
2023-06-22	20:30	美国	6月17日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	3E+05		
2023-06-23	07:50	日本	5月CPI(剔除食品):环比(%)	重要	0.7		
2023-06-23	07:50	日本	5月CPI:环比(%)	重要	0.6		
2023-06-23	14:00	欧盟	6月欧元区:制造业PMI(初值)	重要	44.8	44.5	
2023-06-23	14:30	德国	6月制造业PMI(初值)	重要	43.2	43.5	
2023-06-23	16:30	英国	6月制造业PMI(初值)	重要	47.1	46.9	

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

MLF 等一系列先行指标纷纷降息, 6月LPR调降几无悬念, 分析普遍指出1年期和5年期以上LPR报价可能出现非对称下调。

海外市场方面, 美联储主席鲍威尔将亮相众议院和参议院的听证会, 届时, 鲍威尔可能会就上周暂停加息和后续加息50个基点的政策决定, 以及劳动力市场等经济前景发表观点。

本周二, 央行将公布1年期和5年期以上LPR报价。

时隔十个月，央行将 7 天期逆回购操作的中标利率、常备借贷便利利率、MLF 利率等先行指标纷纷下调 10 个基点，而自 2019 年 8 月 LPR 改革以来，每次 MLF 降息，LPR 均会跟随下调，因此 6 月 LPR 调降几无悬念。

分析普遍指出，1 年期 LPR 报价和 5 年期以上 LPR 报价可能出现非对称下调。中信证券首席经济学家明明认为，基于 MLF 利率跟随下调预期，以及今年以来各类银行连续调整存款利率，预计 6 月份 1 年期及 5 年以上 LPR 亦将跟随下调，5 年以上 LPR 不排除调整幅度更大。

东方金诚首席宏观分析师王青认为，本月 1 年期 LPR 报价和 5 年期以上 LPR 报价很可能出现非对称下调，即 1 年期 LPR 报价可能下调 5 个基点，5 年期以上 LPR 报价下调 15 个基点。

信达证券首席宏观分析师解运亮指出，考虑到本轮存款利率降幅较明显，货币条件宽松，预计本月 1 年期 LPR 或下调 10 个基点，5 年期 LPR 可能不对称下调。

● 经济数据

本周四，英国央行将召开议息会议，会议前英国统计局将公布最新 CPI 报告。目前市场预计，5 月份整体 CPI 将进一步放缓，同比增速下降至 8.5%，不过核心通胀依然顽固，在 4 月冲高 6.8% 的历史高位后，5 月将小幅下降至 6.7%。

市场预计，英国央行将继续加息 25 个基点，不过仍有大幅加息的可能。美银分析师指出，近期的劳动力市场和通胀数据推动了对英国央行加息的预期，迄今公布的数据证明英国央行在本周会议上加息超过 25 个基点是合理的。鉴于强劲的工资和物价势头，英央行鹰派的成员可能会投票加息 50 个基点。

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。