

本周重点关注中国 PMI，美国 PCE

兴证期货·研发中心

2023 年 6 月 26 日 星期一

● 内容摘要

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

本周，关注美国 6 月达拉斯联储商业活动指数；美国 5 月耐用品订单环比初值；美国 6 月路商会消费者信心指数；美国 5 月新屋销售(万户)；中国 5 月规模以上工业企业利润同比；美国 6 月 24 日当周首次申请失业救济人数(万人)；美国一季度实际 GDP 年化季环比终值；美国 5 月成屋签约销售指数同比；中国 6 月官方非制造业 PMI；中国 6 月官方制造业 PMI；欧元区 6 月调和 CPI 同比；美国 5 月核心 PCE 物价指数环比；美国 6 月密歇根大学消费者信心指数终值。关注事件：美联储公布年度银行压力测试结果；英国央行行长贝利、欧洲央行行长拉加德、美联储主席鲍威尔和日本央行行长植田和男参加欧洲央行中央银行论坛小组讨论；2024 年 FOMC 票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就美国经济前景发表讲话。

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

一、重要经济数据日历

周一（6月26日）：德国6月IFO商业景气指数；美国6月达拉斯联储商业活动指数。

周二（6月27日）：美国5月耐用品订单环比初值；美国6月路商会消费者信心指数；美国5月新屋销售(万户)。

周三（6月28日）：中国5月规模以上工业企业利润同比。

周四（6月29日）：德国6月CPI同比初值；美国6月24日当周首次申请失业救济人数(万人)；美国一季度实际GDP年化季环比终值；美国5月成屋签约销售指数同比。

周五（6月30日）：日本6月东京CPI(除生鲜食品)同比；中国6月官方非制造业PMI；中国6月官方制造业PMI；欧元区6月调和CPI同比；美国5月核心PCE物价指数环比；美国6月密歇根大学消费者信心指数终值。

二、全球央行事件日历

周一（6月26日）：日本央行公布6月货币政策会议审议委员意见摘要；。

周二（6月27日）：欧洲央行行长拉加德在欧洲央行中央银行论坛上讲话。

周三（6月28日）：美联储公布年度银行压力测试结果；英国央行行长贝利、欧洲央行行长拉加德、美联储主席鲍威尔和日本央行行长植田和男参加欧洲央行中央银行论坛小组讨论；美联储主席鲍威尔受邀在欧洲央行中央银行论坛参加政策小组讨论。

周五（6月30日）：2024年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就美国经济前景发表讲话。

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
2023-06-26	16:30	德国	6月 IFO 景气指数:季调(2015年=100)	重要	91.7	90.7	
2023-06-27	22:00	美国	5月新房销售(千套)	重要	62		
2023-06-28	22:30	美国	6月23日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-3831		
2023-06-29	20:30	美国	6月24日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	264000		
2023-06-29	20:30	美国	第一季度 GDP(终值):环比折年率(%)	重要	2.6	1.4	
2023-06-30	09:30	中国	6月官方制造业 PMI	重要	48.8	48.6	
2023-06-30	14:00	德国	5月失业率:季调(%)	重要	2.9		
2023-06-30	14:00	德国	5月失业人数:季调(千人)	重要	1300		
2023-06-30	14:00	英国	第一季度 GDP(初值):季调:同比(%)	重要	0.57		
2023-06-30	17:00	欧盟	5月欧盟:失业率(%)	重要	6		
2023-06-30	17:00	欧盟	5月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.5	6.5	
2023-06-30	20:30	美国	5月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	18268		
2023-06-30	20:30	美国	5月核心 PCE 物价指数:同比(%)	重要	4.7		
2023-06-30	20:30	美国	5月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	58954		

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, 英美欧日四大央行行长将同台亮相, 出席欧央行举行的央行论坛。

此前, 美联储主席鲍威尔上周出席国会参众两院举行的货币政策报告听证会。鲍威尔保持此前的政策立场, 强调不会很快降息, 称大多数联储决策者认为已接近目标, 但加息还有一段路要走。

欧美央行或是采取行动或是强烈暗示将继续紧缩，全球央行掀起加息风暴。市场越发担心央行过度紧缩将导致经济大幅下滑。美国财长耶伦承认美国有经济衰退的风险，但认为风险在降低，因为劳动力市场有韧性、通胀在下降，并暗示降低通胀可能不得不让消费者支出放缓。

下周美联储主席鲍威尔将继续亮相，他首先将出席欧央行举行的央行论坛，与欧央行行长拉加德、英国央行行长贝利、日本央行行长植田和男等参加讨论。随后将在西班牙央行金融稳定会议上与西班牙央行行长德克斯展开对话。此外，欧洲央行行长拉加德在欧洲央行中央银行论坛上做介绍性讲话。

美联储将于 6 月 28 日公布年度银行压力测试结果，市场将密切关注利率大幅上升对美国银行业的影响，以及衰退压力下的持续运营能力状况。

美联储曾在 2 月份表示，今年的测试将考察美国 23 家最大的银行在不将其资本降至危险水平的情况下抵御危机的能力，包括失业率上升至 10%。测试还将首次对规模最大、最复杂的银行的交易账目进行“探索性市场冲击”。

● 经济数据

本周、关注中国 PMI、美国 PCE 等两大重磅数据。

6 月 30 日周五，国家统计局将发布 6 月中国采购经理指数运行情况。5 月中国制造业 PMI 为 48.8，较上月下降 0.4 个百分点，制造业景气连续三个月处于收缩区间。

中信证券研报称，从环比变动来看，5 月份 PMI 已经较 4 月份有明显改善，尤其随着前期供应链周转不畅问题的缓解，供需指标均出现了较大幅度的环比回升，预计扎实稳住经济一揽子政策措施，将助力经济进一步加快复苏，且 6 月份 PMI 也有望快速回升至扩张区间。

美国方面，焦点将集中在 5 月 PCE 上。目前市场预期 5 月 PCE 将从 4.4%降至 3.8%，核心 PCE 将举高不下保持在 4.7%，4 月美国核心 PCE 超预期加速上行。目

前，美联储内部正在为年内再加息两次进行评估，如果数据超预期，将进一步强化政策收紧的压力。

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。