

本周重点关注中国 CPI，美国失业率与时薪

兴证期货·研发中心

2023 年 7 月 17 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，重点关注中国二季度 GDP 同比；中国 6 月规模以上工业增加值同比；中国 6 月社会消费品零售总额同比；中国 1 至 6 月全国房地产开发投资；中国 1 至 6 月城镇固定资产投资同比；中国 6 月城镇调查失业率；加拿大 6 月 CPI 同比；美国 6 月零售销售环比；美国 7 月 15 日当周首次申请失业救济人数(万人)；中国央行公布 7 月 1/5 年 LPR；土耳其央行公布利率决议；日本 6 月 CPI 同比。关注事件：中国央行 1000 亿元 MLF 到期，关注是否续作；欧洲央行行长拉加德发表并话；国新办就国民经济运行情况举行发布会；G20 财长和央行行长会议举行，至 7 月 18 日；中国央行公布 7 月 1/5 年 LPR。

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（7月17日）：中国二季度GDP同比；中国6月规模以上工业增加值同比；中国6月社会消费品零售总额同比；中国1至6月全国房地产开发投资；中国1至6月城镇固定资产投资同比；中国6月城镇调查失业率。

周二（7月18日）：加拿大6月CPI同比；美国6月零售销售环比。

周三（7月19日）：英国6月CPI同比；欧元区6月调和CPI同比终值；当周EIA原油库存变动(万桶)。

周四（7月20日）：美国7月15日当周首次申请失业救济人数(万人)；中国央行公布7月1/5年LPR；土耳其央行公布利率决议。

周五（7月21日）：日本6月CPI同比。

二、全球央行事件日历

周一（7月17日）：中国央行1000亿元MLF到期，关注是否续作；欧洲央行行长拉加德发表并话；国新办就国民经济运行情况举行发布会；G20财长和央行行长会议举行，至7月18日。

周四（7月20日）中国央行公布7月1/5年LPR；土耳其央行公布利率决议。

周五（7月21日）：俄罗斯央行公布利率决议。

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
2023-07-17	09:20	中国	7 月中期借贷便利(MLF):利率:1 年	中等	2.65		2.65
2023-07-17	09:20	中国	7 月中期借贷便利(MLF):投放:1 年:当月值	中等	2370		1030
2023-07-17	10:00	中国	6 月工业增加值:当月同比(%)	重要	3.5	2.5062	4.4
2023-07-17	10:00	中国	6 月固定资产投资:累计同比(%)	重要	4	3.3438	3.8
2023-07-17	10:00	中国	6 月社会消费品零售总额:当月同比(%)	重要	12.7	3.5	3.1
2023-07-17	10:00	中国	第二季度 GDP:当季同比(%)	重要	4.5	6.812	6.3
2023-07-17	20:30	美国	7 月纽约 PMI	中等	6.6		
2023-07-18	20:30	美国	6 月核心零售总额:季调:环比(%)	重要	0.1	0.3	
2023-07-18	20:30	美国	6 月零售销售总额:季调:环比(%)	重要	0.34	0.5	
2023-07-18	20:30	美国	6 月零售销售总额:季调:同比(%)	重要	1.61		
2023-07-18	20:30	美国	6 月核心零售总额:季调(百万美元)	中等	554528		
2023-07-18	20:30	美国	6 月零售贸易:季调:环比(%)	中等	0.34		
2023-07-18	20:30	美国	6 月零售贸易:季调:同比(%)	中等	0.73		
2023-07-18	20:30	美国	6 月零售销售总额:季调(百万美元)	中等	686573		
2023-07-18	21:15	美国	6 月工业产能利用率(%)	中等	79.5813	79.5	
2023-07-18	21:15	美国	6 月工业总体产出指数:环比(%)	中等	-0.16	-0.1	
2023-07-18	21:15	美国	6 月制造业产出指数:季调:环比(%)	中等	0.12		
2023-07-18	21:55	美国	7 月 15 日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	-0.4		
2023-07-18	22:00	美国	5 月商业库存:季调(百万美元)	中等	2543807		

2023-07-18	22:00	美国	7月NAHB住房市场指数	中等	55	55	
2023-07-19	14:00	英国	6月CPI:环比(%)	重要	0.7		
2023-07-19	14:00	英国	6月核心CPI:环比(%)	重要	0.81		
2023-07-19	14:00	英国	6月CPI:同比(%)	中等	8.7		
2023-07-19	14:00	英国	6月核心CPI:同比(%)	中等	7.1		
2023-07-19	17:00	欧盟	6月欧盟:CPI:同比(%)	重要	7.1		
2023-07-19	17:00	欧盟	6月欧元区:CPI:环比(%)	重要	0	0.3	
2023-07-19	17:00	欧盟	6月欧元区:CPI:同比(%)	重要	6.1	5.5	
2023-07-19	17:00	欧盟	5月欧元区:营建产出:环比(%)	中等	-0.4		
2023-07-19	17:00	欧盟	6月欧元区:核心CPI:环比(%)	中等	0.2	0.3	
2023-07-19	17:00	欧盟	6月欧元区:核心CPI:同比(%)	中等	5.3	5.4	
2023-07-19	20:30	美国	6月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	151.2		
2023-07-19	20:30	美国	6月新屋开工:私人住宅:折年数:季调(千套)	中等	1631	1450	
2023-07-19	22:30	美国	7月14日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	5946		
2023-07-19	22:30	美国	7月14日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	19387		
2023-07-20	09:15	中国	7月贷款市场报价利率(LPR):5年	中等	4.2		
2023-07-20	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):1年	中等	3.55		
2023-07-20	14:00	德国	6月PPI:环比(%)	中等	-1.4		
2023-07-20	14:00	德国	6月PPI:同比(%)	中等	1	3.7	
2023-07-20	16:00	欧盟	5月欧元区:经常项目差额:季调(百万欧元)	中等	3645.07		
2023-07-20	20:30	美国	7月15日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	237000		

2023-07-20	20:30	美国	7月08日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1729000	1725000	
2023-07-20	20:30	美国	7月费城联储制造业指数:季调	中等	-13.7	-9.7	
2023-07-20	22:00	美国	6月成屋销售:环比折年率(%)	中等	0.23		
2023-07-20	22:00	美国	6月成屋销售折年数(万套)	中等	430	423	
2023-07-21	07:50	日本	6月CPI(剔除食品):环比(%)	重要	0		
2023-07-21	07:50	日本	6月CPI:环比(%)	重要	0.1		
2023-07-21	07:50	日本	6月CPI(剔除食品):同比(%)	中等	3.2		
2023-07-21	07:50	日本	6月CPI(剔除食品和能源):同比(%)	中等	2.6		
2023-07-21	07:50	日本	6月CPI:同比(%)	中等	3.2		

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

央行方面, 中国7月1/5年期LPR以及MLF续作决议将于周一公布。

6月20日, 贷款市场报价利率(LPR) 迎来十个月来的首次下调, 6月一年期、五年期LPR均下降10个基点, 释放了稳增长的政策信号, 为未来降低资金和融资成本创造条件。业内预计, 本月LPR大概率维持不变。

本周一将有1000亿MLF到期, 关注央行是否续作。中信证券预计, 本次到期规模较小, 央行或延续小幅超额续作的操作方式, 对流动性市场预期影响也较小。

欧洲央行行长拉加德将于周一发表讲话。欧洲央行6月升息25个基点, 并为进一步加息留下空间。6月货币政策会议纪要显示, 委员们普遍认为, 目前还没有足够的证据来确认核心通胀已经出现拐点, 货币政策还有更多工作要做。欧洲央行行长拉加德此前放鹰称, 必须持续行动, 很可能7月再加息, 目前不考虑降息。

● 经济数据

7月17日周一，中国国家统计局将公布二季度/上半年GDP和6月工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额等经济数据。

统计局此前发布的数据显示，今年一季度GDP同比增长4.5%，比上年四季度环比增长2.2%，国民经济企稳回升，开局良好。进入二季度，由于去年基数较低，二季度经济增长将明显快于一季度。多家机构预测二季度GDP同比增速或达到年内高点，增长数值在6.7%-7.0%左右。

中国社科院金融研究所发布报告提到，二季度GDP同比增速在低基数支撑下或达到7%左右的年内高点，在政策适时加力的前提下，预计全年经济增速有望实现5.5%左右，带动物价温和回升。

6月经济数据方面，稍早前公布的数据显示，中国5月规模以上工业增加值增长3.5%，5月社会消费品零售总额增长12.7%，1—5月份全国固定资产投资增长4.0%。

中金公司预计6月社会消费品零售总额同比增速可能在基数影响下降至2%，对应的4年复合增速为3.7%，好于5月的3.5%。不过，同比增速受高基数影响，或为年内低点。投资增速或有所回落，房地产投资延续负增长。预计1-6月固定资产投资名义同比增长3.6%，房地产开发投资同比或仍在-7.5%左右徘徊。基建投资增速或将明显回落，预计1-6月广义基建投资同比或在8.5%附近。工业生产环比有所改善，预计6月工业增加值同比增长3.0%，对应四年复合增速较5月改善。

本周美国经济数据相对清淡，重点关注周二晚间公布的6月零售销售数据。据彭博汇编的数据，经济学家预测6月零售销售环比增速预计从5月的0.3%回升至0.5%，表明美国家庭消费趋势仍然健康。

加拿大、英国和日本6月通胀数据也将于本周发布，或影响下次利率决议结果。。

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。