

本周重点关注贷款市场 1 年/5 年报价利率

兴证期货·研究咨询部

2023 年 9 月 18 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，重点关注加拿大 8 月新屋开工(万户);美国 9 月 NAHB 房地产市场指数。欧元区 8 月 CPI 同比终值;美国 8 月新屋开工(万户);美国 8 月营建许可(万户);加拿大 8 月 CPI 同比;欧元区 8 月制造业 PMI 初值;欧元区 7 月工业产出同比;德国 8 月 PPI 环比;中国央行 9 月 1/5 年 LPR;美国至 9 月 16 日当周初请失业金人数;美国第二季度经常帐(亿美元);美国 9 月费城联储制造业指数;美国 8 月成屋销售总数年化(万户);美国 9 月 15 日当周 EIA 天然气库存变动(万桶);日本 8 月 CPI 数据;日本 9 月 PMI 初值;日本 10 年期国债收益率;英国 8 月季调后零售销售环比;美国 9 月 Markit 制造业、服务业 PMI 初值;欧元区 9 月制造业 PMI 初值;德国 9 月制造业 PMI 初值;法国 9 月制造业 PMI 初值。关注事件: 2150 亿元 7 天期逆回购到期;澳洲联储公布 9 月货币政策会议纪要;中国央行公布 9 月 1/5 年 LPR;英国央行公布利率决议和会议纪要;加拿大央行公布 9 月货币政策会议纪要;瑞士央行行长乔丹召开货币政策新闻发布会;日本央行召开货币政策新闻发布会;1050 亿元 7 天期逆回购到期。

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（9月18日）：加拿大8月新屋开工(万户)；美国9月NAHB房产市场指数。

周二（9月19日）：欧元区8月CPI同比终值；美国8月新屋开工(万户)；美国8月营建许可(万户)；加拿大8月CPI同比。

周三（9月20日）：欧元区8月制造业PMI初值；欧元区7月工业产出同比；德国8月PPI环比；中国央行9月1/5年LPR。

周四（9月21日）：美国至9月16日当周初请失业金人数；美国第二季度经常帐(亿美元)；美国9月费城联储制造业指数；美国8月成屋销售总数年化(万户)；美国9月15日当周EIA天然气库存变动(万桶)。

周五（9月22日）：日本8月CPI数据；日本9月PMI初值；日本10年期国债收益率；英国8月季调后零售销售环比；美国9月Markit制造业、服务业PMI初值；欧元区9月制造业PMI初值；德国9月制造业PMI初值；法国9月制造业PMI初值。

二、全球央行事件日历

周一（9月18日）：2150亿元7天期逆回购到期。

周二（9月19日）：澳洲联储公布9月货币政策会议纪要。

周三（9月20日）：中国央行公布9月1/5年LPR。

周四（9月21日）：英国央行公布利率决议和会议纪要；加拿大央行公布9月货币政策会议纪要；瑞士央行行长乔丹召开货币政策新闻发布会。

周五（9月22日）：日本央行召开货币政策新闻发布会；1050亿元7天期逆回购到期。

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 |
|------------|-------|-------|------------------------------|-----|-----------|-------|----|
| 2023-09-18 | 22:00 | 美国 | 9 月 NAHB 住房市场指数 | 中等 | 50 | | |
| 2023-09-19 | 16:00 | 欧盟 | 7 月欧元区:经常项目差额:季调(百万欧元) | 中等 | 35838.342 | | |
| 2023-09-19 | 17:00 | 欧盟 | 8 月欧盟:CPI:同比(%) | 重要 | 6.1 | | |
| 2023-09-19 | 17:00 | 欧盟 | 8 月欧元区:CPI:环比(%) | 重要 | -0.1 | 0.6 | |
| 2023-09-19 | 17:00 | 欧盟 | 8 月欧元区:CPI:同比(%) | 重要 | 5.3 | 5.3 | |
| 2023-09-19 | 17:00 | 欧盟 | 8 月欧元区:核心 CPI:环比(%) | 中等 | -0.1 | 0.3 | |
| 2023-09-19 | 17:00 | 欧盟 | 8 月欧元区:核心 CPI:同比(%) | 中等 | 5.5 | 5.3 | |
| 2023-09-19 | 20:30 | 美国 | 8 月新屋开工:私人住宅(千套) | 重要 | 130.9 | | |
| 2023-09-19 | 20:30 | 美国 | 8 月新屋开工:私人住宅:折年数:季调(千套) | 中等 | 1452 | 1440 | |
| 2023-09-19 | 21:55 | 美国 | 9 月 16 日上周红皮书商业零售销售年率(%) | 中等 | 4.6 | | |
| 2023-09-20 | 09:15 | 中国 | 贷款市场报价利率(LPR):1 年 | 中等 | 3.45 | | |
| 2023-09-20 | 09:15 | 中国 | 贷款市场报价利率(LPR):5 年 | 中等 | 4.2 | | |
| 2023-09-20 | 14:00 | 英国 | 8 月 CPI:环比(%) | 重要 | -0.4 | | |
| 2023-09-20 | 14:00 | 英国 | 8 月核心 CPI:环比(%) | 重要 | 0.32 | | |
| 2023-09-20 | 14:00 | 德国 | 8 月 PPI:环比(%) | 中等 | -1.1 | 0.1 | |
| 2023-09-20 | 14:00 | 德国 | 8 月 PPI:同比(%) | 中等 | -6 | -12.8 | |
| 2023-09-20 | 14:00 | 英国 | 8 月 CPI:同比(%) | 中等 | 6.8 | | |
| 2023-09-20 | 14:00 | 英国 | 8 月核心 CPI:同比(%) | 中等 | 6.9 | | |
| 2023-09-20 | 17:00 | 欧盟 | 7 月欧元区:营建产出:环比(%) | 中等 | -1 | | |
| 2023-09-20 | 22:30 | 美国 | 9 月 15 日 EIA 库存周报:成品汽油(千桶) | 中等 | 15469 | | |
| 2023-09-20 | 22:30 | 美国 | 9 月 15 日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶) | 中等 | 3955 | | |
| 2023-09-21 | 02:00 | 美国 | 联邦基金目标利率(%) | 重要 | 5.5 | | |
| 2023-09-21 | 20:30 | 美国 | 9 月 16 日当周初次申请失业金人数:季调(人) | 重要 | 220000 | | |
| 2023-09-21 | 20:30 | 美国 | 9 月 09 日持续领取失业金人数:季调(人) | 中等 | 1688000 | | |
| 2023-09-21 | 20:30 | 美国 | 9 月费城联储制造业指数:季调 | 中等 | 12 | 0 | |

| | | | | | | | |
|------------|-------|----|------------------------|----|---------|------|--|
| 2023-09-21 | 20:30 | 美国 | 第二季度经常项目差额:季调(百万美元) | 中等 | -219300 | | |
| 2023-09-21 | 22:00 | 美国 | 8月成屋销售:环比折年率(%) | 中等 | -2.16 | | |
| 2023-09-21 | 22:00 | 美国 | 8月成屋销售折年数(万套) | 中等 | 407 | 410 | |
| 2023-09-22 | 07:50 | 日本 | 8月CPI(剔除食品):环比(%) | 重要 | 0.4 | | |
| 2023-09-22 | 07:50 | 日本 | 8月CPI:环比(%) | 重要 | 0.5 | | |
| 2023-09-22 | 07:50 | 日本 | 8月CPI(剔除食品):同比(%) | 中等 | 3.1 | 3 | |
| 2023-09-22 | 07:50 | 日本 | 8月CPI(剔除食品和能源):同比(%) | 中等 | 2.7 | | |
| 2023-09-22 | 07:50 | 日本 | 8月CPI:同比(%) | 中等 | 3.3 | | |
| 2023-09-22 | 08:30 | 日本 | 9月制造业PMI(初值) | 中等 | 49.7 | 49.9 | |
| 2023-09-22 | 15:30 | 德国 | 9月制造业PMI(初值) | 重要 | 39.1 | 39 | |
| 2023-09-22 | 15:30 | 德国 | 9月服务业PMI(初值) | 中等 | 47.3 | 47.2 | |
| 2023-09-22 | 16:00 | 欧盟 | 9月欧元区:制造业PMI(初值) | 重要 | 43.5 | 44 | |
| 2023-09-22 | 16:00 | 欧盟 | 9月欧元区:服务业PMI(初值) | 中等 | 47.9 | 47.5 | |
| 2023-09-22 | 16:00 | 欧盟 | 9月欧元区:综合PMI(初值) | 中等 | 46.7 | 46.3 | |
| 2023-09-22 | 16:30 | 英国 | 9月制造业PMI(初值) | 重要 | 43 | | |
| 2023-09-22 | 16:30 | 英国 | 9月服务业PMI(初值) | 中等 | 49.5 | | |
| 2023-09-22 | 21:45 | 美国 | 9月Markit服务业PMI:商务活动:季调 | 中等 | 50.5 | | |
| 2023-09-22 | 21:45 | 美国 | 9月Markit制造业PMI:季调 | 中等 | 47.9 | | |

数据来源: Wind 公开资料 兴证期货研究咨询部

三、总结

● 央行动态

美联储或按兵不动,但今年年内加息路径存争议,英国预计将加息 25 个基点,基准利率达到 15 年来的最高水平;瑞士央行或将跟随欧央行,加息 25 个基点;日本央行料继续维持超宽松货币政策。

国内方面，中国人民银行将公布 9 月 1/5 年期 LPR 续作决议，分析师认为此前的降准可能不足以带动 LPR 下行。

数据方面，欧元区 8 月调和 CPI 同比终值与欧元区 9 月制造业 PMI 初值将公布，日本将公布 8 月 CPI，美国将公布 9 月 Markit 制造业 PMI，一系列与住房相关的指标，包括建筑许可、房屋开工、现房销售和 NAHB 住房市场指数。

另外，杭州亚运会将开幕，第八届华为全联接大会将举办，国内成品油开启新一轮调价窗口。

● 经济数据

9 月 19 日周二，将公布欧元区 8 月调和 CPI 同比终值，市场预期能源价格上涨的背景下，8 月 CPI 将与 7 月持平为 5.3%，凸显通胀粘性。9 月 22 日周五，还将公布欧元区 9 月制造业 PMI 初值，市场预期为 43.7，较 8 月的 43.5 小幅反弹，但仍位于收缩区间，连续第四个月低于荣枯线，继续拉响欧洲经济“警报”。

9 月 22 日周五，日本将公布 8 月通胀数据，本次通胀数据将成为市场判断日本央行是否会退出超宽松货币政策和 YCC 政策的重要指标，预期日本 8 月 CPI 数据将较 7 月的 3.3% 小幅下滑至 3%。日本央行期待的工资-通胀正循环何时会来？

9 月 22 日周五，美国将公布 9 月 Markit 制造业 PMI，市场预计美国制造业将与前值持平，为 47.9，制造业进一步恶化，同时服务业活动温和增长。此外，美国将公布一系列与住房相关的指标，包括建筑许可、房屋开工、现房销售和 NAHB 住房市场指数。

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，兴证期货投资咨询部不承担责任。

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投资咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。