

本周关注中国 4 月 CPI、加沙停火谈判进展

兴证期货·研究咨询部

2024 年 5 月 6 日星期一

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

周立朝

从业资格编号: F03088989

投资咨询编号: Z0018135

吴森宇

从业资格编号: F03121615

联系人: 吴森宇

邮箱: wusy@xzfutures.com

● 内容摘要

本周重点关注: 中国 4 月进出口和 CPI 数据、加沙停火谈判最新进展, 澳大利亚、英国、瑞典三国央行将公布利率决议, 多位美联储官员将密集登场发表讲话。此外苹果、华为将同天举办新品发布会。

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（5月6日）：09:45 中国4月财新服务业PMI；16:00 欧元区4月服务业PMI1终值

周二（5月7日）：12:30 澳大利亚政策利率决议；16:00 中国4月外汇储备(亿美元)

周三（5月8日）：22:30 美国至5月3日当周EIA原油库存(万桶)

周四（5月9日）：中国4月进口同比(按美元计)；中国4月出口同比(按美元计)

周五（5月10日）：无

二、重要全球事件日历

周一（5月6日）：20:25 瑞士央行行长乔丹发表讲话

周二（5月7日）：00:50 2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金发表讲话；01:00 FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话

周三（5月8日）：23:00 美联储副主席杰斐逊就经济发表讲话；23:45 2025年FOMC票委、波士顿联储主席柯林斯发表讲话

周四（5月9日）：19:00 英国央行公布利率决议；19:30 英国央行行长贝利召开货币政策新闻发布会

周五（5月10日）：无

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
2024-05-06	17:00	欧盟	3月欧盟:PPI:同比(%)	重要	-8.1		
2024-05-07	待定	中国	4月官方储备资产:其他储备资产(亿美元)	重要			
2024-05-07	待定	中国	4月外汇储备(亿美元)	重要	32456.57		
2024-05-09	待定	中国	4月出口金额:当月同比	重要	-7.5	-0.5	
2024-05-09	待定	中国	4月出口金额:人民币:当月同比	重要	-3.8		
2024-05-09	待定	中国	4月进口金额:当月同比	重要	-1.9		
2024-05-09	待定	中国	4月进口金额:人民币:当月同比	重要	2		
2024-05-09	20:30	美国	5月04日初请失业金人数:季调((人))	重要	208000		
2024-05-10	22:00	美国	5月密歇根消费者情绪指数(初值)	重要	77.2		
2024-05-11	09:30	中国	4月CPI:同比(%)	重要	0.1	0.25	
2024-05-11	09:30	中国	4月PPI:同比(%)	重要	-2.8	-2.47	

数据来源: Wind 公开资料 兴证期货研究咨询部

三、总结

● 重磅财经事件一览

中国外贸和通胀数据

5月6日 09:45 中国4月财新服务业PMI

中国 4 月财新服务业 PMI 和财新综合 PMI 数据即将发布，上月发布的 3 月财新中国服务业 PMI 升至 52.7，连续 15 个月扩张，服务业景气度持续恢复。

本周二发布的制造业数据显示，中国 4 月财新制造业 PMI 升至 51.4，创 2023 年 3 月以来新高。各分项指数多数上涨，4 月生产指数、新订单指数、新出口订单指数、原材料库存指数均在扩张区间上升。

5 月 9 日 中国 4 月进出口数据

中国 4 月进出口数据将周四发布，海关总署此前数据显示，2024 年一季度中国以人民币计价的进出口总值规模历史同期首次突破 10 万亿元，达到 10.17 万亿元，同比增长 5%，创 6 个季度以来新高。

华泰宏观预计：

4 月名义出口增速可能反弹至 10%左右，进口同比亦回升至 2.5%，贸易顺差 800 亿美元左右。4 月华泰出口需求月度指数（HDET）均值同比明显回升至两位数区间，环比较 3 月回落、但环比强于季节性水平。

与之相印证的是，制造业 PMI 分项中，新订单指数较 3 月回落 1.9 个百分点至 50.6%，仍位于景气度扩张区间，且 4 月韩国出口同比增速从 3 月的 3.1%明显抬升至 13.8%，或显示全球制造业周期仍处于温和回升阶段，而我国出口产业链仍维持较强竞争力、尤其是出口数量可能继续保持较高增速

5 月 11 日 中国 4 月 CPI 数据

通胀方面，华泰宏观预计 4 月 CPI 小幅回升至 0.2%，PPI 同比降幅或将收窄至 2.3%左右。中国 3 月 CPI 同比增速缩窄至 0.1%，PPI 同比降幅扩大至 2.8%。

华泰宏观指出：

一方面，能源及金属价格走高、4 月 1-29 日，布伦特油价上行 1.1%至 88.4 美元/桶，COMEX 黄金月环比上行 4.8%至 2341.3 美元/盎司，国内铜/铝/螺纹钢价格回升 11%/5.1%/6.1%；4 月 PMI 原材料购进价格指数较 3 月回升 3.5 个百分点至 54%，出厂价格指数亦较 3 月回升 1.7 个百分点至 49.1%，或推升 PPI 降幅收窄。

另一方面，食品价格仍偏弱，4月1-30日猪价环比下跌1.2%，玉米/小麦/棉花价格环比回落2.1%/4%/1.4%，但CPI翘尾因素的拖累进一步收窄、支撑CPI总体平稳。此外，根据统计局、1季度生猪及能繁母猪存栏量均已降至近3年来最低值，叠加华东华南地区遭受暴雨洪水侵袭引发猪瘟，2季度猪肉供应将向趋紧转变。

英国央行利率决议

周四晚19:00，英国央行将公布利率决议，半个小时后，英国央行行长贝利召开货币政策新闻发布会。

市场普遍预计，英国央行将继续“按兵不动”，将把利率维持在十六年高点5.25%。关注英国央行是否就计划在今年夏天降息发出更明确信号。

在周四做出决定之前，英国央行行长贝利已将英国与美国通胀压力划清界限，并指出英国通胀回落的“有力证据”。

投资者将密切关注，政策制定者是否再6月或8月开始降息线索。此前贝利和鸽派态度转变，导致一些经济学家认为英国央行降息的时间可能更接近欧央行（普遍预期欧央行将在6月采取行动），而不是美联储。

英国央行做出决定后，周五将公布GDP数据，预计该数据将显示在去年连续两个季度下滑之后，英国经济在第一季度摆脱了浅度衰退。

其他央行方面，澳大利亚央行将就在控制通胀方面是否做得足够进行讨论，而瑞典央行可能会在下周三宣布降息决定，成为继瑞士央行之后下一个开始降息的主要央行。

美联储官员密集讲话

在本周三美联储货币政策会后的首次公开表态中，美联储官员上演鹰鸽“互博”：鹰派认可通胀最终下降的预计趋势，但警告通胀上行、下降趋势逆转的风险，鸽派认为，需要更多的数据判断通胀形势，更多本周五就业报告这样的数据能缓和有关通胀升温的担忧。

本周将有更多美联储官员密集发声，2024 年 FOMC 票委、里奇蒙德联储主席巴尔金、永久票委、纽约联储主席威廉姆斯、美联储副主席杰斐逊、2025 年 FOMC 票委、波士顿联储主席柯林斯，美联储理事鲍曼、美联储理事巴尔将纷纷发表讲话，关注其有关降息的相关表述。

关注加沙停火谈判

据环球网报道，巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）4 日派代表团前往埃及首都开罗，与斡旋方埃及、卡塔尔等展开加沙地带停火谈判。沙特阿拉伯媒体报道，谈判取得积极进展，哈马斯已同意在停火协议落实的第一阶段释放 33 名被扣押的以色列人。

沙特媒体 4 日早些时候报道称，哈马斯可能“在几个小时内”宣布接受停火协议，因为美国向其保证会劝说以色列在协议第三阶段彻底撤出加沙地带。

● 其他重要数据、会议及事件

苹果发布新款 iPad

苹果此前已经宣布将在 5 月 7 日举行“放飞吧”春季发布会，届时苹果 CEO 库克将亲自揭晓 iPad Pro 和 iPad Air 的重大升级，并同步推出新版本的 iPad 配件。

华为 5 月 7 日迪拜发布会

4 月 30 日，华为公司正式宣布，将于 5 月 7 日在迪拜举行一场盛大的创新产品发布会，与苹果发布会同日。据悉，此次发布会将重点展示多款新品，包括可穿戴设备、MateBook 系列笔记本电脑以及 MatePad 系列平板电脑。

博鳌亚洲论坛利雅得会议在沙特举行

博鳌亚洲论坛利雅得会议将于 5 月 6 日在沙特首都利雅得举行。会议将围绕“能源转型与可持续发展的未来”进行为期一天的讨论，重点关注新能源、气候变化、可持续发展以及新质生产力等国际社会关注的重大问题。来自中国、沙特、韩国、巴基斯坦、蒙古、美国、英国、意大利等国家 100 多位代表将出席会议。

4500 亿元逆回购到期

Wind 数据统计显示，下周中国央行公开市场将有 4500 亿元逆回购到期，其中周一至周二分别到期 100 亿元、4400 亿元。

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研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。