

兴证期货·研发产品系列

本周关注中国利率决议与美联储态度

兴证期货·研发中心

2022 年 5 月 16 日 星期一

内容提要

林玲
从业资格编号: F3067533
投资咨询编号: Z0014903

联系人: 林玲
电话: 0591-38117682
邮箱: linling@xzfutures.com

本周市场有众多看点,最大的焦点是中国央行的两次操作,会不会调降 **MLF** 和 **LPR** 利率,此外,中国将公布 4 月宏观经济数据,鲍威尔以及美联储官员登场,密集发表讲话,腾讯、京东集团、京东物流、小米、贝壳将发布新一季财报。

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16日），中国4月城镇调查失业率、社会消费品零售总额、规模以上工业增加值，中国1至4月全国房地产开发投资、社会消费品零售总额、城镇固定资产投资，德国4月批发价格指数，加拿大4月新屋开工，美国5月纽约联储制造业指数；

周二（5月17日），英国4月失业率，英国3月三个月ILO失业率，欧元区一季度GDP，美国4月零售销售，美国5月NAHB房产市场指数；

周三（5月18日），日本一季度GDP，中国70城房价，英国4月CPI，美国4月新屋开工、美国4月营建许可，美国5月13日当周EIA原油库存变动；

周四（5月19日），日本4月进出口数据，美国5月14日当周首次申请失业救济人数，美国4月成屋销售总数；

周五（5月20日），日本4月CPI，英国4月零售销售，欧元区5月消费者信心指数初值。

二. 全球央行事件日历

周一（5月16日），FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话，中国央行开展中期借贷便利（MLF）操作；

周二（5月17日），澳洲联储公布货币政策会议纪要，2022年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德就经济前景发表讲话，2023年FOMC票委、费城联储主席哈克发表讲话；

周三（5月18日），2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利发表讲话，欧洲央行行长拉加德发表讲话，美联储主席鲍威尔接受华尔街日报的采访，2022年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特在关于通胀的专家小组会议上发言，2023年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯就经济前景发表讲话；

周四（5月19日），2023年FOMC票委、费城联储主席哈克就经济前景发表讲话，欧洲央行公布4月货币政策会议纪要；

周五（5月20日），中国5月五年期/一年期贷款市场报价利率(LPR)。

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
2022-05-16	10:00	中国	4 月工业增加值：当月同比 (%)	重要	5	1.3	-2.9
2022-05-16	10:00	中国	4 月固定资产投资：累计同比 (%)	重要	9.3	6.5286	6.8
2022-05-16	10:00	中国	4 月社会消费品零售总额：当月同比 (%)	重要	-3.525412	-5.7733	-11.1
2022-05-17	20:30	美国	4 月核心零售总额：季调：环比 (%)	重要	0.5		
2022-05-17	20:30	美国	4 月零售和食品服务销售：同比：季调 (%)	重要	6.88		
2022-05-17	20:30	美国	4 月零售总额：季调：环比 (%)	重要	0.44		
2022-05-18	07:50	日本	第一季度 GDP (初值)：环比：季调 (%)	重要	1.1		
2022-05-18	07:50	日本	第一季度 GDP (初值)：同比 (%)	重要	0.4		
2022-05-18	07:50	日本	第一季度 GDP 总量 (初值) (十亿日元)	重要	141909.6		
2022-05-18	14:00	英国	4 月 CPI：环比 (%)	重要	1.1	2.6	
2022-05-18	14:00	英国	4 月核心 CPI：环比 (%)	重要	0.86	0.8	
2022-05-18	17:00	欧盟	4 月欧盟：CPI：同比 (%)	重要	7.8		
2022-05-18	17:00	欧盟	4 月欧元区：CPI：环比 (%)	重要	2.4	0.6	0.6
2022-05-18	17:00	欧盟	4 月欧元区：CPI：同比 (%)	重要	7.4	7.5	7.5
2022-05-18	20:30	美国	4 月新屋开工：私人住宅 (千套)	重要	147.4		
2022-05-18	22:30	美国	5 月 13 日 EIA 库存周报：商业原油增量 (千桶)	重要	8487		
2022-05-19	20:30	美国	5 月 14 日当周初次申请失业金人数：	重要	203000		

			季调(人)				
2022-05-20	07:50	日本	4 月 CPI (剔除食品): 环比 (%)	重要	0.5		
2022-05-20	07:50	日本	4 月 CPI: 环比 (%)	重要	0.4		

数据来源：Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

三. 总结

中国央行方面，周一将公布 MLF 利率，周五（5 月 20 日）上午 9:15，将公布 5 月 1 年期贷款市场报价利率和 5 年期贷款市场报价利率。4 月金融数据落地后，央行明确宏观加杠，意味着宽信用诉求加强，其他政策也将继续加大火力。5 月 15 日，**央行宣布房贷降息**，利率可低至 4.4%。后续的关注点就是下周央行的两次操作。

如果 MLF 利率有调降，毫无疑问会延伸短期交易机会，毕竟央行反复强调两大关注的背景下，降息是排除一切质疑的利好。其次是周五 5 年期 LPR 利率会不会同幅调降。虽然调降的幅度未必大，但代表了政策态度，关乎后续宽信用加码力度。二季度存在继续降息降准的可能，中期借贷便利（MLF）利率可能再度下调 10 个基点，存准率可能下调 0.5 个百分点。

另一大看点是鲍威尔以及美联储官员的密集讲话，上周市场担忧加剧，美股接连大跌，虽然周五反弹上涨，但道指和标普仍分别连跌七周和六周。

鲍威尔在连任当天接受采访时，**一再表示**要稳定价格、让通胀降至 2%，重申“未来两次 50 个基点加息的可能”，并指出是否“加息 75 个基点”要视经济形势调整步伐。下周三，鲍威尔将接受华尔街日报的采访，就加息等发表观点。

同时，下周美联储其他官员将密集发声，FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话；2022 年 FOMC 票委、圣路易斯联储主席布拉德就经济前景发表讲话，2023 年 FOMC 票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利发表讲话，2022 年 FOMC 票委、克利夫兰联储主席梅斯特在关于通胀的专家小组会议上发言，2023 年 FOMC 票委、芝加哥联储主席埃文斯就经济前景发表讲话。

经济数据方面，周一，中国将公布中国 4 月城镇调查失业率、社会消费品零售总额、规模以上工业增加值，中国 1 至 4 月全国房地产开发投资、社会消费品零售总额、城镇固定资产投资等多个经济数据；周三，中国 70 城房价将发布。

另外，欧元区一季度 GDP，美国 4 月零售销售，日本 4 月 CPI，欧元区 5 月消费者信心指数初值等经济数据也值得关注。

其他方面，下周共有 600 亿元 7 天期逆回购到期，周一到期 200 亿元，周二至周四分别到期 100 亿元。值得注意的是，下周二将有 1000 亿元 MLF 到期。

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。