

兴证期货·研发产品系列

本周关注美联储货币政策会议纪要

兴证期货·研发中心

2022年5月23日 星期一

内容提要

本周美联储货币政策会议纪要和梅西百货等美国零售商财报值得关注，欧洲央行行长拉加德将发表讲话，韩国、新西兰央行或再度加息。欧美多国 PMI 数据集中发布，一年一度的 618 大促将拉开帷幕；阿里、拼多多等大厂披露新一季财报。

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

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23日），德国5月IFO商业景气指数，美国4月芝加哥联储全国活动指数；

周二（5月24日），日本5月综合/服务业PMI初值，法国、德国、欧元区、德国5月综合/服务业/制造业PMI初值，美国5月Markit综合PMI初值，美国4月新屋销售，美国5月里士满联储制造业指数；

周三（5月25日），德国6月GfK消费者信心指数，德国第一季度末季调GDP同比终值，美国4月耐用品订单，美国5月20日当周EIA原油库存变动(万桶)；

周四（5月26日），日本4月企业服务价格指数同比，美国5月21日当周首次申请失业救济人数，美国一季度个人消费支出(PCE)年化季环比修正值，美国4月成屋签约销售指数同比；

周五（5月27日），日本5月东京CPI同比，中国4月规模以上工业企业利润同比，美国4月核心PCE，美国4月个人收入环比，美国4月商品贸易帐，美国5月密歇根大学消费者信心指数终值，中国4月规模以上工业企业利润。

二. 全球央行事件日历

周一（5月23日），欧洲央行管委霍尔茨曼、内格尔和英国央行行长贝利发表讲话，美国总统拜登访问日本，与日本首相岸田文雄举行会谈；

周二（5月24日），2022年FOMC票委、堪萨斯联储主席乔治发表讲话，2024年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就经济前景发表讲话，印尼央行公布利率决议；

周三（5月25日），新西兰联储公布利率决议和货币政策声明，欧洲央行公布金融稳定报告，欧洲央行行长拉加德发表讲话；

周四（5月26日），美联储FOMC公布5月货币政策会议纪要，韩国、土耳其央行公布利率决议；

周五（5月27日），央行方面无大事。

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
2022-05-23	16:00	德国	5月IFO景气指数:季调(2015年=100)	重要	91.8	91.4	
2022-05-24	15:30	德国	5月制造业PMI(初值)	重要	54.6	54.1	
2022-05-24	16:00	欧盟	5月欧元区:制造业PMI(初值)	重要	55.5	55.3	
2022-05-24	16:30	英国	5月制造业PMI(初值)	重要	55.8		
2022-05-24	18:00	英国	5月英国央行副行长伍兹发表讲话	重要			
2022-05-24	22:00	美国	4月新房销售(千套)	重要	72		
2022-05-25	16:00	德国	第一季度GDP总量:季调(百万欧元)	重要	917223		
2022-05-25	22:30	美国	5月20日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-3394		
2022-05-26	02:00	美国	5月美联储FOMC公布货币政策会议纪要	重要			
2022-05-26	20:30	美国	5月21日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	218000		
2022-05-26	20:30	美国	第一季度GDP(预估):环比折年率(%)	重要	6.9	1.1	
2022-05-27	20:30	美国	4月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	16862.7		
2022-05-27	20:30	美国	4月核心PCE物价指数:同比(%)	重要	5.18		
2022-05-27	20:30	美国	4月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	55646		

数据来源：Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

三. 总结

市场看点集中在欧美多国 PMI 数据，美联储 5 月货币政策会议纪要、美联储最青睐的通胀指标核心 PCE，以及美联储、欧央行官员讲话上。

央行方面，美联储 FOMC 将于周四公布 5 月货币政策会议纪要，此前鲍威尔多次强调或在 6 月和 7 月的两次会议上再各加息 50 个基点。上周，**由于对美联储鹰派、盈利增长和消费者需求疲软的担忧加剧**，美股持续大跌，美联储表态和即将发布的**美国零售商财报值得关注**。

周二，2022 年 FOMC 票委、堪萨斯联储主席乔治、2024 年 FOMC 票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就经济前景发表讲话；周三，欧洲央行行长拉加德发表讲话，目前货币市场对**欧央行 7 月加息 50 个基点的可能性押注已飙升至 50%**，拉加德表态或释放更多有关加息信号。

此外，韩国、新西兰、土耳其和印尼央行将公布利率决议。**韩国 4 月 PPI 再度飙升**，创历史新高，下周或再度加息；新西兰一季度通胀刷新 32 年新高，**市场预计新西兰再次加息 50 个基点的可能性高达 80%**。

经济数据方面，欧美多国 PMI 数据将集中在周二发布，日本、法国、德国、欧元区、德国均将发布 5 月综合/服务业/制造业 PMI 初值，**市场预期欧元区、德国 5 月制造业 PMI 或出现下滑**，美国 5 月 Markit PMI 初值也于当天发布。**彭博社经济学家预计，美国和欧洲等 15 个国家 PMI 都会一定程度下滑**。需要注意的是，周五将发布美联储最青睐的通胀指标核心 PCE。

其他方面，下周央行公开市场将有 500 亿元逆回购到期，其中周一至周五均到期 100 亿元。

美国总统拜登将于当地时间 22 日傍晚抵达日本开始为期 3 天的访问。

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。