



# 兴证期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

专题报告

周度重磅数据及事件日程

兴证期货·研发产品系列

## 本周重点关注美国非农报告和中国 11 月 PMI

兴证期货·研发中心

2022 年 11 月 28 日 星期一

### 内容提要

本周备受关注的非农报告和核心 PCE 通胀数据是美联储 12 月加息的重要参考；中国 11 月 PMI 数据公布；鲍威尔发表关键讲话。

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

联系人：周立朝

电话：0591-38117689

邮箱：zhoulc@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（11月28日）：英国11月CBI零售销售差值，美国11月达拉斯联储商业活动指数；

周二（11月29日）：日本10月失业率，英国10月央行抵押贷款额(亿英镑)，欧元区11月消费者信心指数终值，德国11月CPI同比初值，加拿大三季度GDP年化季环比，美国9月S&P/CS20座大城市房价指数同比，美国11月谘商会消费者信心指数；

周三（11月30日）：澳大利亚10月季调后营建许可环比，中国11月官方制造业PMI，中国11月官方综合PMI，法国三季度GDP季环比终值，法国11月CPI同比初值，欧元区11月调和CPI同比，美国11月ADP就业人数变动(万人)，美国三季度个人消费支出(PCE)年化季环比修正值，美国10月成屋签约销售指数同比，美国11月25日当周EIA原油库存变动(万桶)；

周四（12月1日）：中国11月财新制造业PMI，瑞士11月CPI同比，德国11月制造业PMI终值，欧元区11月制造业PMI终值，美国11月26日当周首次申请失业救济人数(万人)，美国10月核心PCE物价指数同比，美国10月个人收入环比，美国11月ISM制造业指数

周五（12月2日）：德国10月季调后出口环比，美国11月非农就业人口变动(万人)，美国11月失业率，加拿大11月失业率，加拿大11月就业人数变动(万人)。

## 二、全球央行事件日历

周一（11月28日）：欧洲央行行长拉加德发表讲话；

周二（11月29日）：FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在纽约经济俱乐部发表讲话，2022年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德发表讲话；

周三（11月30日）：英国央行首席经济学家皮尔发表讲话；

周四（12月1日）：美联储主席鲍威尔就美国经济前景和就业市场发表讲话，美联储公布经济状况褐皮书，2023年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根在达拉斯联储的早餐会上发表讲话；

周五（12月2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
2022-11-30	09:30	中国	11 月官方制造业 PMI	重要	49.2		
	15:00	德国	10 月失业率:季调(%)	重要	3		
	15:00	德国	10 月失业人数:季调(千人)	重要	1310		
	21:30	美国	第三季度 GDP(预估):环比折年率(%)	重要	-0.6	2.7	
	23:30	美国	11 月 25 日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-3690		
2022-12-01	16:55	德国	11 月制造业 PMI	重要	45.1	46.7	
	17:00	欧盟	11 月欧元区:制造业 PMI	重要	46.4	47.3	
	17:30	英国	11 月制造业 PMI	重要	46.2	45.7	
	18:00	欧盟	10 月欧盟:失业率(%)	重要	6		
	18:00	欧盟	10 月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.6	6.6	
	21:30	美国	10 月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	17607.9		
	21:30	美国	10 月核心 PCE 物价指数:同比(%)	重要	5.15		
	21:30	美国	10 月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	56313		
	21:30	美国	11 月 26 日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	240000		
	23:00	美国	11 月制造业 PMI	重要	50.2	49.8	
2022-12-02	18:00	欧盟	10 月欧盟:PPI:同比(%)	重要	41.4		
	21:30	美国	11 月失业率:季调(%)	重要	3.7	3.7	
	21:30	美国	11 月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	261	200	

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

本周，美联储主席鲍威尔将于周四发表一场关于美国经济前景和就业市场的讲话，而在两天后，美联储将步入了 12 月中旬议息会议前的噤声期。

在当地时间 11 月 23 日，美联储 11 月货币政策决议纪要公布，提及要考虑货币政策滞后性等因素，多数与会联储官员认为，可能很快找到适合美联储货币政策委员会 FOMC 减慢加息的速度。

纪要公布后，美股尾盘集体刷新日高，美债收益率和美元指数加速下行。对此，市场普遍共识是，美联储没有“真正说出任何意想不到的事情”，但“总体上”是鸽派的，大幅加息的可能性更低了。

不少业内人士预计，鲍威尔周四的讲话无疑将颇为关键，其可能会巩固 12 月放缓加息步伐的预期，同时也可能影响市场对明年美联储利率峰值的预期判断。此外，周二，FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在纽约经济俱乐部发表讲话，2022 年 FOMC 票委、圣路易斯联储主席布拉德也将发表讲话。

同样在周四，美联储将公布最新经济褐皮书。上次褐皮书显示，在对需求减弱的担忧日益加剧的情况下，受访者对美国经济的前景变得更加悲观；美国劳动力市场虽有放缓的迹象，但依然紧张，工资上涨的压力依然存在，预计未来价格上涨将普遍温和。

周一，欧央行行长拉加德将发表讲话，预计将释放有关 12 月加息的相关信号。

此前，欧央行高官放鹰称，12 月将继续“强劲”加息。欧洲央行管委、德国央行行长 Joachim Nagel 在接受媒体采访时强调，下个月将再次“强劲”加息，但他认为目前确定其规模还为时过早。欧洲央行管委、奥地利央行行长霍尔茨曼则相对直接，称没有迹象表明价格压力正在缓解，支持 12 月上调 75 个基点。

#### ● 经济数据

**美国方面：**备受关注的非农报告和美联储最青睐的通胀指标核心 PCE 将成为美联储 12 月加息的重要参考。

继 10 月份超预期增长 26.1 万后，经济学家预计，将于周五公布的 11 月非农就业人数将从上月的增加 26.1 万下降至增加 20 万；同时公布的失业率预期为 3.7%，持平前值。周三公布的美国 10 月 JOLTS 职位空缺预计将下降至 1032.5 万，为连续两个月下降。

近期，美国科技公司继续大幅裁员，推特“屠杀式”裁员、Meta 暴裁 1.1 万人、亚马逊裁员 1 万人创史上最大规模、惠普计划未来三年砍掉 10% 岗位约 4000-6000 人，谷歌正在考虑裁员 1 万人，约达到总员工数量的 6%，表明美国就业市场有所降温，11 月非农能否依旧坚挺还是“遇冷”？

周四将公布美联储最爱的通胀指标核心 PCE，市场预计，美国 10 月核心 PCE 物价指数将从上月的 5.1% 小幅下降至 5%，美国 10 月 PCE 物价指数同比将从 6.2% 降至 6%，美国 10 月 CPI 放缓之后，核心 PCE 能否跟随放缓？

芝商所 Fed watch 工具显示，目前市场预计美联储 12 月加息 50 个基点的可能性为 70%。如果就业或通胀与预期相差较大，美联储政策可能重新调整。

**中国方面：**中国将公布 11 月官方制造业 PMI、财新制造业 PMI、综合 PMI 等数据。11 月全国制造业 PMI 预期为 49.2%，前值 49.2%；财新制造业 PMI 预期为 448.9%，前值 49.2%。

**欧元区方面：**欧元区将公布 11 月调和 CPI 同比和 11 月消费者信心指数终值。

### 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。