

本周重点关注中国、美国 5 月经济数据

兴证期货·研发中心

2023 年 5 月 22 日 星期一

● 内容摘要

本周，关注中国 5 月一年期贷款市场报价利率、中国 5 月五年期贷款市场报价利率，美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值、美国 4 月耐用品订单环比初值和美国 4 月核心 PCE 物价指数环比数据。美国 2025 年 FOMC 会议纪要，美国债务上限谈判进展。

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

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

二、重要经济数据日历

周一（5月22日）：中国5月一年期贷款市场报价利率(LPR)，中国5月五年期贷款市场报价利率(LPR)。

周二（5月23日）：法国5月制造业PMI初值；德国5月制造业PMI初值；欧元区5月制造业PMI初值；美国5月Markit制造业PMI初值；美国4月新屋销售(万户)。

周三（5月24日）：新西兰联储公布利率决议；英国4月CPI同比；。

周四（5月25日）：德国一季度季调后GDP季环比终值；美国一季度实际GDP年化季环比修正值；美国5月20日当周首次申请失业救济人数。

周五（5月26日）：美国4月耐用品订单环比初值；美国4月核心PCE物价指数环比。

二、全球央行事件日历

周一（5月22日）：2025年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德发表讲话。

周二（5月23日）：2023年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根在里奇蒙德联储主办的研讨会上发表讲话；欧洲央行副行长金多斯发表讲话；俄罗斯联邦政府总理米舒斯京于5月23日至24日对中国进行正式访问。

周三（5月24日）：英国央行行长贝利发表讲话。

周四（5月25日）：美联储公布货币政策会议纪要。

周五（5月26日）：持续关注美国债务上限谈判进展。

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
2023-05-23	14:00	欧盟	5 月欧元区:制造业 PMI (初值)	重要	45.8	48	
	14:30	德国	5 月制造业 PMI (初值)	重要	44.5	45.7	
	16:30	英国	5 月制造业 PMI (初值)	重要	47.8		
	22:00	美国	4 月新房销售(千套)	重要	66		
2023-05-24	14:00	英国	4 月 CPI:环比(%)	重要	0.8	0.5	
	14:00	英国	4 月核心 CPI:环比(%)	重要	0.85	0.6	
	16:30	德国	5 月 IFO 景气指数:季调 (2015 年=100)	重要	93.6	94	
	22:30	美国	5 月 19 日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	5040		
2023-05-25	15:00	德国	第一季度 GDP 总量:季调 (百万欧元)	重要	990436		
	20:30	美国	5 月 20 日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	242000	250000	
	20:30	美国	第一季度 GDP(预估):环比折年率(%)	重要	2.6	1.1	
2023-05-26	20:30	美国	4 月个人消费支出:季调 (十亿美元)	重要	18104		
	20:30	美国	4 月核心 PCE 物价指数:同比(%)	重要	4.6	4.6	
	20:30	美国	4 月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	59103		

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，国内方面将公布 5 月 LPR，此前 MLF 降息预期落空，预计 LPR 利率保持不变。美国方面，关注美联储会议纪要以及核心 PCE 通胀指标，判断美联储下一步的动作。

国内方面将公布 5 月 LPR，此前 MLF 降息预期落空，预计 LPR 利率保持不变。美国方面，关注美联储会议纪要以及核心 PCE 通胀指标，判断美联储下一步的动作。

中美商务部长计划于下周会面，中国商务部长王文涛前往美国出席 APEC 贸易部长会议，将与美国商务部长雷蒙多、美国贸易代表戴琪分别会面，相关会面表明中美高层正在恢复线下接触，如果取得一些实质性的成果，将为市场带来信心。

美国方面，下周四美联储将发布会议纪要，重点关注有关通胀情况的表述，并与下周五将发布的 4 月核心 PCE 进行对比，进而判断美联储下一步的动作。

5 月初，美联储发布 FOMC 会议纪要，随后的新闻发布会上，鲍威尔暗示“暂停加息”，同时表示降息尚早，倾向于在一段时间内维持高利率，未来政策决定需要视后续数据而定。市场对美联储 6 月停止加息预期迅速攀升。

此后，多位拥有投票权的美联储官员接连“放鹰”，市场对停止加息的押注也随之减少。不过，鲍威尔在最新的讲话还是发表“鸽派信号”，称倾向于支持 6 月暂不加息，而且银行业危机导致的信贷条件收紧，可能意味着美联储峰值利率将低于预期。

● 经济数据

Meta 或于本周开启新一轮裁员 裁员规模或达 6000 人。Meta 高管在与员工的问答中宣布，该公司将于本周开始裁员，这是其最新的一轮大规模裁员。此次裁员将影响 Meta 的数个业务部门，并可能影响数千名员工。

俄罗斯总理米舒斯京将访华。俄罗斯联邦政府总理米舒斯京将于 5 月 23 日至 24 日对中国进行正式访问。外交部发言人汪文斌在 5 月 19 日主持召开的例行记者会表示，中方历来在平等互利基础上，同包括俄罗斯在内的世界各国开展正常的经贸合作，中俄之间的合作既不针对第三方，也不受第三方干扰和胁迫。

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。