

1月13日-19日当周重磅数据及事件影响力分析报告

2020-01-10 16:53:05 汇通网版权所有

汇通网讯——1月13日-19日当周，全球资本市场将迎来诸多经济数据。其中欧美方面，重点留意美联储公布经济褐皮书、英国11月GDP、德国2019年GDP、美国12月CPI、英国12月CPI、德国12月CPI等重要数据，美联储的多名官员将先后公开发表讲话。其他国家的重要经济数据还包括：日本贸易帐、中国四季度GDP等。

1月13日-19日当周，全球资本市场将迎来诸多经济数据。其中欧美方面，重点留意美联储公布经济褐皮书、英国11月GDP、德国2019年GDP、美国12月CPI、英国12月CPI、德国12月CPI等重要数据，美联储的多名官员将先后公开发表讲话。其他国家的重要经济数据还包括：日本贸易帐、中国四季度GDP等。

周一(1月13日)关键词：英国商品贸易帐，英国工业产出，英国GDP

时间	区域	指标	前值	预测值
17:30		英国11月季调后商品贸易帐(亿英镑)	-144.86	-117.00
		--英国11月季调后贸易帐(亿英镑)	-51.88	-25.00
17:30		英国11月工业产出月率(%)	0.1	0
		--英国11月工业产出年率(%)	-1.3	-1.2
17:30		英国11月GDP月率(%)	0	0

日内主要留意英国 11 月季调后商品贸易帐、11 月工业产出年率及 11 月 GDP 月率等经济数据的公布。整体而言，英国经济仍受脱欧进展所左右，尽管英国如期脱欧的机会大增，但双方尚未达成新的贸易协定。

英国议会下议院投票通过首相约翰逊的脱欧协议法案，使英国如期在 2020 年 1 月 31 日脱离欧盟的机会大增。然而英国尚未与欧盟谈判新的贸易协定，无论英欧达成何种协议，预计英国 GDP 直至 2030 年仍可能萎缩逾 10%。在这情况下，预计英镑汇率将下跌，使银行难以通过减息刺激经济，英国政府或需增加开支，从财政政策舒缓经济动荡。

过去近三年的时间里英国退出欧盟的谈判中纷争不断，而随着约翰逊和欧盟委员会主席冯德莱恩对英国脱欧后双方关系安排见解相左的言论，预示着未来一年的谈判仍将问题重重。要在过渡期于 12 月底结束之前敲定双方的伙伴关系协定，仅剩 11 个月了，由此引发的一个潜在风险是，到 2021 年初的时候贸易规则可能会陡然骤变。

周二(1 月 14 日)关键词：日本贸易帐，美国 CPI

时间	区域	指标	前值	预测值
07:50		日本11月贸易帐(亿日元)	2540	
10:30		中国12月贸易帐-人民币计价(亿元)	2742.1	3127.5
		--中国12月出口年率-人民币计价(%)	1.3	2.0
		--中国12月进口年率-人民币计价(%)	2.5	10.4
11:00		中国12月贸易帐-美元计价(亿美元)	387.3	452.5
		--中国12月出口年率-美元计价(%)	-1.1	1.9
		--中国12月进口年率-美元计价(%)	0.3	9.5
21:30		美国12月末季调CPI年率(%)	2.1	2.3
		--美国12月末季调核心CPI年率(%)	2.3	2.3
		--美国12月末季调CPI指数	257.21	257.16

亚洲时段，关注日本 11 月贸易帐。此前数据显示，日本 11 月份出口额同比下降 7.9%，超市场预期，连续 12 个月下跌，创出 2016 年以来最长连降纪录。下跌主要受汽车和建筑设备出口下降的拖累。此前数据显示，日本 10 月出口同比减少 9.2%，创三年来最大降幅。

纽约时段，重点留意美国 12 月末季调 CPI 年率，CPI 的主要利率是作为核心 PCE 指标及其对美联储利率政策的影响的一个指标。回顾上月，美国 11 月末季调 CPI 年率略超预期，未季调核心 CPI 月率和年率基本符合预期。

事实上，最大化就业与通胀稳定，本来就是美联储的两大给定政策任务。眼下，在失业率低于4%，“充分就业”已无悬念的背景下，通胀就成了美联储仅剩的政策调控目标。如果核心CPI无法尽快回升甚至进一步走低，那么美联储的继续降息也将并非意外之举。

周三(1月15日)关键词：德国GDP，英国CPI，美联储经济褐皮书

时间	区域	指标	前值	预测值
05:30		美国截至1月10日当周API原油库存变动(万桶)	-595	
		--美国截至1月10日当周API汽油库存变动(万桶)	670	
15:45		法国12月CPI年率终值(%)	1.4	1.3
17:00		德国2019年GDP年率(%)	1.5	0.6
17:30		英国12月零售物价指数年率(%)	2.2	
17:30		英国12月CPI年率(%)	1.5	1.5
		--英国12月核心CPI年率(%)	1.7	1.7
17:30		英国12月末季调输入PPI年率(%)	-2.7	
18:00		欧元区11月季调后贸易帐(亿欧元)	245	
		--欧元区11月末季调贸易帐(亿欧元)	280	
21:30		美国12月PPI年率(%)	1.1	1.3
		--美国12月核心PPI年率(%)	1.3	1.3
23:30		美国截至1月10日当周EIA原油库存变动(万桶)	116.4	
		--美国截至1月10日当周EIA汽油库存变动(万桶)	913.7	
		--美国截至1月10日当周EIA精炼油库存变动(万桶)	533	

欧洲时段，首先关注德国 2019 年 GDP 年率。随着德国企业信心 12 月上升，该国经济在 2020 年将有更多信心。此前有分析人士预计，德国第四季度 GDP 增速可能增加 0.2%，2020 年经济增速约为 0.5%。但需要注意，德国工业仍旧处于衰退，可能还需要一段时间才能走出衰退。

此外，留意英国 12 月 CPI 年率。英国 11 月 CPI 年率强于预期，但仍录得三年来新低，预计该数据低于 2% 的时间将超过 2020 年。未来六个月英国的 CPI 可能将徘徊在 1.5% 左右，但在 2020 年下半年，核心 CPI 的上升将有助于将整体 CPI 推升至 2% 的目标水平。如果英国首相约翰逊坚持强硬态度，脱欧进程将远未结束，英镑很可能会陷入困境。

纽约时段，重点留意美联储公布经济褐皮书以及美联储 2020 年票委哈克、卡普兰发表讲话。

美联储去年看到了经济减速的迹象，并改变了货币政策路线，采取了三次降息措施，每次降息 25 个基点。伴随经济稳健增长，美国货币政策“处于良好状态”，尽管通胀率可能继续低于美联储设定的 2% 目标。不少决策者认为应该维持利率不变，直到有充分的理由采取行动时为止。

美联储目前正处于暂停模式之中，这种模式很可能将在“可以预见的

未来，也就是未来六个月乃至明年”继续下去。如果通胀或通胀预期继续下滑，那么美联储仍可能进一步降息。

1月3日发布的12月10-11日会议纪要显示，美联储官员们仍然认为经济的持续增长前景存在下行风险，如果他们的预测发生“重大”变化，将做好利率上调或下调的准备。

有迹象表明，全球增长的阻力可能开始减弱。美国经济在2020年开始便处于良好状态。失业率位于50年来的最低水平，通货膨胀率接近我们2%的目标，国内生产总值增长稳定。

周四(1月16日)关键词：德国CPI，美国零售销售

时间	区域	指标	前值	预测值
15:00		德国12月CPI年率终值(%)	1.5	1.5
17:30		南非11月黄金产量年率(%)	-1.2	
21:30		美国截至1月11日当周初请失业金人数(万)	21.4	
		--美国截至1月11日当周初请失业金人数四周均值(万)	22.4	
21:30		美国12月零售销售月率(%)	0.2	0.3
		--美国12月核心零售销售月率(%)	0.1	
21:30		美国12月进口物价指数月率(%)	0.2	0.4
		--美国12月进口物价指数年率(%)	-1.3	

欧洲时段，留意德国 12 月 CPI 年率终值。该国 12 月 CPI 有望回升，但经济是否复苏有待进一步证明。近几个月该数据出现大幅下滑，直到 11 月才有通胀企稳的迹象。

市场预期共识显示，12 月通胀可能小幅上升，调和 CPI 年率有望录得 1.4% 增长。但德国通胀总体算不上良好，和欧洲央行制定的 2% 目标仍有距离。即使此次数据录得一定增长也不能说服市场德国物价压力提升，除非出现更多和该数据方向一致的经济表现。

纽约时段，留意美国 12 月零售销售月率。每年感恩节后的购物季对美国零售商来说是“关键时期”，因为这一期间的销售额将占全年的 40%。

2019 年的感恩节是 11 月 28 日，比 2018 年晚了将近一周，零售商在感恩节和圣诞节之间的售卖时间也少了 6 天。即使这样，美国电子商务销售额仍然刷新了历史纪录。

数据显示，在今年 11 月 1 日至平安夜这一关键时期，美国零售总额较去年同期增长 3.4% 至近 8800 亿美元。其中，电子商务销售额创下历史新高，占零售总额的 14.6%，比去年同期增长 18.8%。相比之下，实体店销售额仅增长 1.2%。

2019年美国零售商已宣布关店 9300 家，创 2012 年开始追踪数据以来新高。关店数量是开店数量的 2 倍以上，且比 2018 年的关店数量（5844 家）大幅增加。

周五(1月17日)关键词：中国四季度 GDP，欧元区 CPI

时间	区域	指标	前值	预测值
10:00		中国12月社会消费品零售总额年率(%)	8	7.8
		--中国12月社会消费品零售总额月率(%)	0.8	
		--中国1-12月社会消费品零售总额年率-YTD(%)	8	8
10:00		中国1-12月规模以上工业增加值年率-YTD(%)	5.6	5.6
		--中国12月规模以上工业增加值年率(%)	6.2	5.9
10:00		中国第四季度GDP年率(%)	6	6
		--中国1-12月GDP年率-YTD(%)	6.2	6.2
17:00		意大利11月贸易帐(亿欧元)	80.57	
17:30		英国12月季调后零售销售月率(%)	-0.6	
		--英国12月季调后核心零售销售月率(%)	-0.6	-0.5
18:00		欧元区12月末季调CPI年率终值(%)	1.0	1.3
21:30		美国12月新屋开工年化月率(%)	3.2	1.1
		--美国12月新屋开工年化总数(万户)	136.5	138
21:30		美国12月营建许可月率(%)	1.4	-0.9
		--美国12月营建许可总数(万户)	148.2	146.9
22:15		美国12月工业产出月率(%)	1.1	0
23:00		美国1月密歇根大学消费者信心指数初值	99.3	99.2
23:00		美国11月JOLTs职位空缺(万)	726.7	727

亚洲时段，关注中国第四季度 GDP 年率。回首 2019 年，预计中国全年 GDP 增速 6.1%左右。总体来看，2020 年中国经济增速仍显韧性，预计 2020 年我国 GDP 增速为 6.1%左右，呈前降后升、稳中有进趋势，保持中高速增长，顺利完成翻两番目标。

根据预测，在全球经济增长缓慢、全球贸易增速放缓的背景下，预计 2020 年我国国际收支仍将保持基本平衡状态，预计 2020 年我国进出口总额约为 4.7 万亿美元，同比增长约 2.2%，贸易顺差约为 4114 亿美元。

欧洲时段，留意欧元区 12 月未季调 CPI 年率终值。此前数据显示，尽管欧元区 12 月 CPI 数据创下六个月来新高，但依然不及欧洲央行设定的 2%目标。12 月欧元区调和 CPI 同比增长 1.3%，符合市场预期，高于前值 1%；环比增长 0.3%，亦符合预期，高于前值-0.3%。

2019 年 12 月 12 日，欧洲央行新行长拉加德上任后首次议息会议，决定维持欧元区基准利率不变，并称 11 月重启的量化宽松将一直持续到该行下一次加息前。

拉加德当天在发布会上表示，在欧元区通胀预期朝着接近但低于 2%的水平出现强劲增长势头前，预计欧元区基准利率将维持在当前水平或

更低水平。欧元区经济增长预期所面临的地缘政治、保护主义抬头和新兴市场脆弱性等风险因素仍表现出负面影响，但已有一定程度的缓和。

纽约时段，留意美国 12 月新屋开工年化及营建许可数据。回顾上月，美国 11 月新屋开工总数增加幅度大于预期，营建许可升至 12 年半以来新高，主要源自于抵押贷款利率持续提振房地产市场并支撑更广泛的经济。