



1月20日-26日重磅事件和经济数据前瞻 ——三大央行利率决议迎春节

2020-01-18 12:09:20 [汇通网版权所有](#)

汇通网讯——刚刚过去的一周，尽管中美签订第一阶段经贸协议，但市场整体波动相对较小；接下来的一周，重磅经济数据相对较少，主要是除夕当天出炉的欧美国家的Markit制造业PMI数据，不过在此之前，市场将迎来日本央行利率决议、加拿大央行利率决议和欧洲央行利率决议，投资者需要予以关注

刚刚过去的一周，尽管中美签订第一阶段经贸协议，但市场整体波动相对较小；接下来的一周，重磅经济数据相对较少，主要是除夕当天出炉的欧美国家的Markit制造业PMI数据，不过在此之前，市场将迎来日本央行利率决议、加拿大央行利率决议和欧洲央行利率决议，投资者需要予以关注。

周一(1月20日)关键词：马丁·路德·金纪念日

时间	国家地区	地点	事件
待定	 美国	CME	马丁路德金纪念日，旗下外汇、金属和能源合约的交易提前在北京时间1月21日02:00结束。
待定	 美国	纽约证券交易所	马丁路德金纪念日，休市一天。

时间	国家地区	地点	重要性	事件
待定	 瑞士	---	★★★	美国财长姆努钦1月20日至24日率领代表团出席在瑞士达沃斯举行的世界经济论坛。代表团成员还包括商务部长罗斯、贸易代表莱特希泽、劳工部长Eugene Scalia、交通部长赵小兰、以及总统助理和顾问伊万卡·特朗普、总统助理和高级顾问贾里德·库什纳。
待定	 法国	巴黎	★★★	法国总统马克龙(Emmanuel Macron)邀请众多跨国企业掌门人齐聚凡尔赛宫，举办“选择法国”第三届峰会。

周一经济数据和风险时间较少，主要是中国人民银行将公布1月一年期贷款利率和中国1月五年期贷款利率，市场预计中国央行会将1月一年期贷款利率下调5个基点至4.10%，可能会小幅提振A股市场情绪。

需要提醒的是，周一恰逢**马丁路德金纪念日**，美国股市休市一天，CME旗下外汇、金属和能源合约的交易提前在北京时间1月21日02:00结束，预计周一纽约时段的交投会比较清淡。

周二(1月21日)关键词：日本央行利率决议、达沃斯世界经济论坛年会、特朗普讲话

时间	区域	指标	前值	预测值	公布值	重要性	利多 利空	解读
11:00		日本1月央行10年期收益率目标(%)	0	0		高		
11:00		日本1月央行政策余额利率(%)	-0.1	-0.1		高		
		--日本1月年度基础货币扩容规模(万亿日元)	80	80		高		
17:30		英国11月三个月ILO失业率(%)	3.8	3.8		高		
17:30		英国12月失业率(%)	3.5			高		
18:00		欧元区1月ZEW经济景气指数	11.2			高		
18:00		德国1月ZEW经济景气指数	10.7	13		高		

国际假期预告 2020-01-21 星期二

暂无假期预告

财经大事件 2020-01-21 星期二

时间	国家地区	地点	重要性	事件
11:00	日本	东京	★★★	日本央行公布利率决议并召开发布会。
14:30	日本	东京	★★★	日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)召开新闻发布会。
待定	瑞士	达沃斯	★★★	世界经济论坛第五十届年会(冬季达沃斯)1月21-24日举行,主题为“凝聚全球力量,实现可持续发展”。
18:30	瑞士	达沃斯	★★★	美国总统特朗普(Donald John Trump)在世界经济论坛2020年年会上发表讲话。

周二亚洲时段, 首先将迎来日本央行利率决议, 因中美签署第一阶段贸易协议以及中东紧张局势消退, 市场预计日本央行可能上调其经济增长预期, 但因为日本经济仍在承受 10 月份销售税上调等因素带来的压力, 日本央行将把短期利率保持在-0.1%, 并承诺将 10 年期国债收益率引导在 0%左右。

大和证券首席市场经济学家 Mari Iwashita 表示, 日本央行所称的经

济实现通胀目标的势头似乎是持续的。2020 年伊始，日本央行将保持当前的政策立场，密切关注经济发展。

得益于政府的经济刺激计划，在对日本季度经济预估的评估中，分析师预计日本央行将小幅上调从 4 月开始的下一财年的经济成长预估。根据 10 月份做出的当前预测，日本央行预计 2020 财年日本经济将增长 0.7%，下一财年增长 1.0%。

消息人士称，尽管能源成本上升和财政刺激方案的提振可能会在一定程度上提振通胀，但日本央行不太可能大幅调整其价格预期。日本央行目前预计，2020 财年日本核心消费者通胀率将达到 1.1%，下一财年为 1.5%。

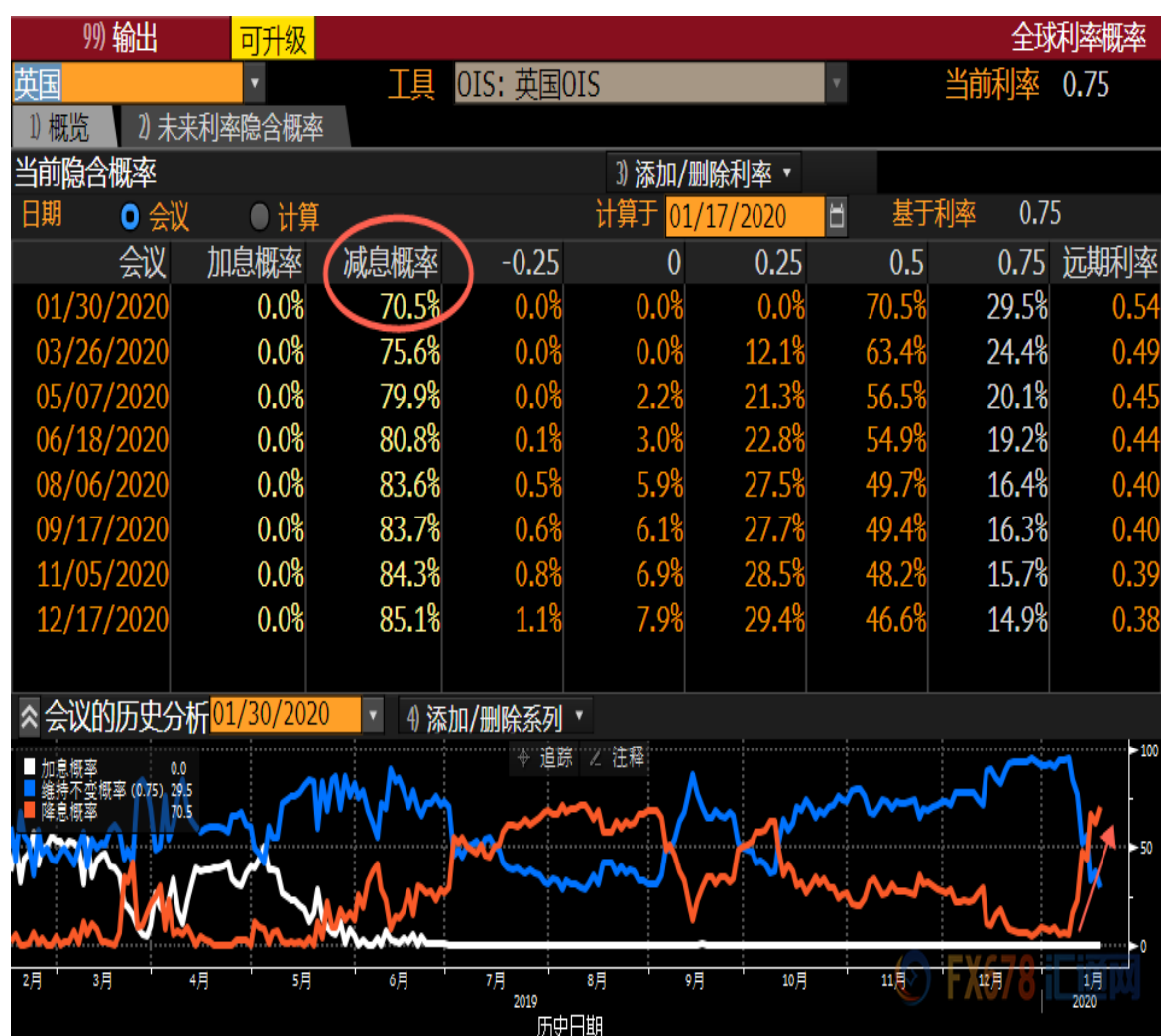
东京三菱日联银行称，短线内美元兑日元有望进一步走强。该行分析师表示，美元兑日元短线走势偏向上行。此外，日本的资金外流料将进一步令日元承压

其次，市场还将留意日本央行行长黑田东彦的新闻发布会，市场预计黑田东彦可能会表示，他决心保持货币政策极度宽松。

黑田东彦在 1 月 15 日曾表示，日本经济处于温和扩张趋势中，如果风险上行，央行会毫不犹豫增加宽松措施；出口、产出，企业信心受海

外增速放缓和天灾的影响，如有需要，预计短期和长期利率将维持在当前或更低水平至足够长的时间；为实现 2%通胀目标，日本央行将以收益率曲线控制维持量化质化宽松 (QQE)。

周二欧洲时段，投资者需要简单留意英国的就业数据，目前市场预期相对中性，如果数据表现不佳，可能会增加市场对英国央行 1 月 30 日降息的预期。在多位英国央行官员发表鸽派言论后，市场近两周对英国央行降息的预期显著升温，利率期货显示，英国央行 1 月 30 日降息的概率已经升至 70%，1 月 8 日时显示的概率仅为 6.4%。



(英国央行利率期货一览)

此外，周二投资者还将关注达沃斯世界经济论坛第44年年会，该年会将于1月21-24日举行，主题为“凝聚全球力量，实现可持续发展”。美国总统特朗普将在年会上发表讲话，投资者需要重点关注。

特朗普曾于2018年打破前两任美国总统惯例，亲自出席达沃斯论坛并发表演讲，推销“美国第一”。然而2019年由于美国政府停摆，特朗普并未赶赴瑞士。1月14日，据CNBC新闻网消息，特朗普确定将出席1月21日至24日举行的达沃斯世界经济论坛。

本次达沃斯世界经济论坛预计将有53国首脑出席，其中包括德国总理默克尔以及新晋芬兰“最年轻”总理马林。新上任的欧盟委员会主席冯德莱恩以及欧洲央行行长拉加德也将出席。由于本次达沃斯论坛议题将覆盖气候变化，瑞典“环保少女”通贝里（Greta Thunberg）受邀出席并发表讲话。而早前计划参加的伊朗外长扎里夫，目前确定缺席。

周三(1月22日)关键词：加拿大央行利率决议

时间	区域	指标	前值	预测值	公布值	重要性	利多 利空
19:00		英国1月CBI工业订单差值	-28			高	
21:30		加拿大12月CPI年率(%)	2.2	2.3		高	
		--加拿大12月核心CPI-普通年率(%)	1.9			高	
22:00		美国11月FHFA房价指数月率(%)	0.2	0.3		高	
23:00		美国12月成屋销售年化总数(万户)	535	542		高	
23:00		加拿大1月央行隔夜贷款利率(%)	1.75	1.75		高	

财经大事件 2020-01-22 星期三							
23:00		加拿大	渥太华	★★★★	加拿大央行公布利率决议及货币政策报告。		
2020年01月23日							
00:15		加拿大	渥太华	★★★★	加拿大央行行长波洛兹(Stephen Poloz)和央行高级副行长威尔金斯(Carolyn Wilkins)召开新闻发布会。		

周三经济数据和风险事件也比较少，主要需要关注纽约时段的加拿大CPI 数据和加拿大央行利率决议。

目前，市场预计加拿大12月CPI年率将上调至2.3%；考虑到加拿大12月就业岗位净增3.52万个，高于预期，增幅全部来自全职就业岗位，失业率则降至5.6%。市场普遍预计加拿大央行将维持当前利率不变。

机构预测显示，2020年及2021年上半年，预期加拿大央行将维持隔夜利率在1.75%不变。受访的23名经济学家中，有75%的人认为，到2020年底，加拿大经济都不需要降息。有18人认为，加拿大近期经

济经济放缓是暂时性的。

道明证券预计，加拿大央行将维持利率不变，因其对前景保持谨慎乐观。他们会提及家庭支出的走低，但可能提出人口增长及薪资将支持稳健的支出增长，同时贸易关系的缓和将支撑企业投资和出口。

利率决议之后，加拿大央行行长波洛兹(Stephen Poloz)和央行高级副行长威尔金斯(Carolyn Wilkins)将召开新闻发布会，投资者也需要予以留意；波洛兹最近一次讲话是在1月10日，当时的讲话偏向鹰派，当时他表示，投资可能比原本预计的要强劲。

需要提醒的是，原定于每周三出炉的美国 EIA 原油库存 等一系列数据，因为周一美国马丁·路德·金纪念日假期，延迟一个交易日至北京时间1月24日00:00公布。

周四(1月23日)关键词：欧洲央行利率决议

时间	区域	指标	前值	预测值	公布值	重要性	利多 利空	解读
07:50		日本12月末季调商品贸易帐(亿日元)	-852	-1610		高		
		--日本12月季调后商品贸易帐(亿日元)	-608.32	-3246		高		
08:30		澳大利亚12月季调后失业率(%)	5.2	5.2		高		
		--澳大利亚12月就业人口变动(万人)	3.99	1.35		高		
20:45		欧元区1月欧洲央行主要再融资利率(%)	0	0		高		
		--欧元区1月欧洲央行边际借贷利率(%)	0.25	0.25		高		
		--欧元区1月欧洲央行资产购买规模(亿欧元)	200			高		
		--欧元区1月欧洲央行存款机制利率(%)	-0.5	-0.5		高		
21:30		美国截至1月18日当周初请失业金人数(万)	20.4			高		
		--美国截至1月18日当周初请失业金人数四周均值(万)	21.63			高		
23:00		欧元区1月消费者信心指数初值	-8.1	-8.0		高		
1月24日		美国截至1月17日当周EIA原油库存变动(万桶)	-254.9			高		
00:00		--美国截至1月17日当周EIA精炼油库存变动(万桶)	817.1			高		
		--美国截至1月17日当周EIA汽油库存变动(万桶)	667.8			高		

财经大事件 2020-01-23 星期四

时间	国家地区	地点	重要性	事件
15:20	印尼	雅加达	★★★	印尼央行公布利率决议。
17:00	挪威	奥斯陆	★★★	挪威央行公布利率决议。
20:45	欧元区	法兰克福	★★★★	欧洲央行公布利率决议。
21:30	欧元区	法兰克福	★★★★	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)召开新闻发布会。

周四亚洲时段，澳洲统计局将公布澳大利亚12月就业数据，投资者需要简单予以留意，目前市场预期较差，预计对澳元产生一些负面影响。

周四欧洲时段，将迎来**欧洲央行利率决议和欧洲央行行长拉加德的新新闻发布会**，目前市场普遍预计为维持当前利率不变，但投资者仍需要重点关注。

1月16日出炉的拉加德上任后的首份欧洲央行会议纪要对经济看法相对乐观，暗示欧洲央行最新预测或存上行潜力。欧洲央行认为经济已经触底，但仍有理由实施超宽松政策

1月16日公布的会议记录显示，欧洲央行决策者在12月12日的会议上对经济形势持更为乐观的看法，但仍认为存在大量风险，有理由实施超宽松政策。在拉加德担任欧洲央行行长的第一次政策会议上，该行维持政策不变，但指出政治风险可能在消退，通胀压力似乎在形成，欧盟庞大的制造业显现触底的迹象，所有这些均表明近期经济放缓的最糟糕时期已经结束。

凯投宏观称，相信欧洲央行1月23日将会维持当前政策不变，近期欧元区通胀的上行意味着缺乏进一步实施宽松措施的紧迫性；2020年晚些时候欧洲央行放宽政策的概率会略高于50%

北欧联合银行1月16日预计，欧洲央行1月23日将维持利率不变；预计欧洲央行重点将在战略评估。“我行改变了原本欧洲央行将进一步宽松的预期，预计欧洲央行将保持存款利率和主要再融资利率分别

为-0.5%和0%，这符合市场共识和市场定价；从战略角度看，我们认为风险仍偏向下行，市场很大程度上已经放弃了对欧洲央行未来一年将进一步放松货币政策的预期”。

美银美林在1月16日发布研究报告中指出，欧洲央行2020年或出现鹰派妥协，这令欧元存在上行风险，预计欧元兑美元将在年底涨至1.15一线。

该行分析师表示，欧洲央行当前处于一种类似于自动巡航的模式，实施着较小的QE，但没有进一步降息的可能；最终欧洲央行将在年底前决定是否放松部分QE限制，从而能够保证明年的QE刺激效果得到延续；尽管小幅的技术调整可能会为我们赢得时间，但现在还远没有接近QE的结束，因此市场风险依然存在；开始关注欧洲央行是否会追寻瑞典央行的做法，将负利率恢复至零利率水平，同时加强前瞻指引；预计欧洲央行的妥协决定，将在一定程度上提振欧元。

周五(1月24日)关键词：Markit 制造业 PMI

时间	区域	指标	前值	预测值	公布值	重要性
05:45		新西兰第四季度CPI年率(%)	1.5	1.8	🕒	高
07:30		日本12月全国CPI年率(%)	0.5	0.7	🕒	高
		--日本12月全国核心CPI年率(%)	0.5	0.7	🕒	高
		--日本12月全国核心-核心CPI年率(%)	0.8	0.9	🕒	高
16:00		法国1月Markit制造业PMI初值	50.4		🕒	高
16:30		德国1月Markit制造业PMI初值	43.7	44.2	🕒	高
17:00		欧元区1月Markit制造业PMI初值	46.3	46.7	🕒	高
17:30		英国1月Markit服务业PMI初值	50	50.7	🕒	高
17:30		英国1月Markit制造业PMI初值	47.5	48.1	🕒	高
21:30		加拿大11月零售销售月率(%)	-1.2		🕒	高
		--加拿大11月核心零售销售月率(%)	-0.5		🕒	高
22:45		美国1月Markit制造业PMI初值	52.4	52.8	🕒	高

FX678 汇通网

国际假期预告 2020-01-24 星期五

时间	国家地区	地点	事件
待定	 中国	沪深交易所	除夕, 1月24-30日休市, 1月31日(星期五)起照常开市。
待定	 韩国	首尔证券交易所	春节, 休市一日。
待定	 中国	香港交易所	除夕, 当天只进行早盘交易, 12:00-12:10之间随机收市。

财经大事件 2020-01-24 星期五

时间	国家地区	地点	重要性	事件
00:30	 瑞典	斯德哥尔摩	★★★	瑞典央行行长英韦斯(Stefan Ingves)参加关于宏观审慎政策的小组讨论。
07:50	 日本	东京	★★★★	日本央行公布12月货币政策会议纪要。
16:30	 瑞士	达沃斯	★★★★	欧洲央行管委兼法国央行行长维勒鲁瓦德加洛(Francois Villeroy de Galhau)在达沃斯论坛发表讲话。
17:30	 瑞士	达沃斯	★★★	英国央行货币政策委员会外部委员哈斯克(Jonathan Haskel)发表讲话。

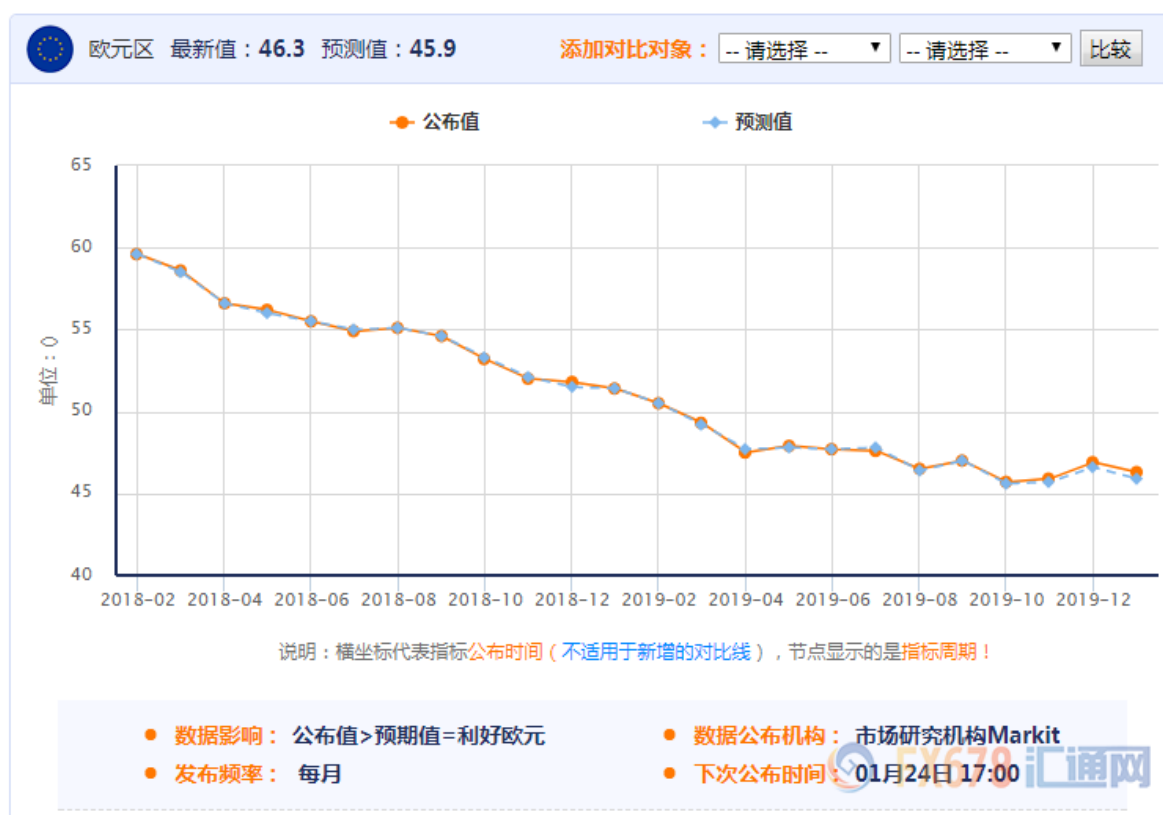
周五亚市盘初, 新西兰将公布第四季度 CPI 数据, 目前市场预计将上调至 1.8%, 有望在短线给纽元地提供一些支撑。

周五市场比较关注的将是欧元区 1 月 Markit 制造业 PMI 初值和美国 1 月 Markit 制造业 PMI 初值, 当然, 对于德国 1 月制造业 PMI 数据也需要予以留意。

1 月 2 日公布数据显示, 欧元区 12 月制造业 PMI 终值 46.3, 略高于 45.9 的初值, 但低于 46.9 的前值。这也意味着欧元区制造业已经连续 11 个月位于荣枯线以下, 且接近 9 月份触及近七年底位 45.7。德国 12 月制造业 PMI 以 43.7 再次成为表现最差的国家, 为连续 12 个月低于荣枯线; 意大利和荷兰的恶化程度则创下六年半以来最严重。

如果欧元区和德国的 PMI 数据进一步改善，将增加欧元区经济触底反弹的预期，将有望给欧元提供支撑，否则，将增加欧元的短线下行风险。

欧元区Markit制造业PMI



德国Markit制造业PMI

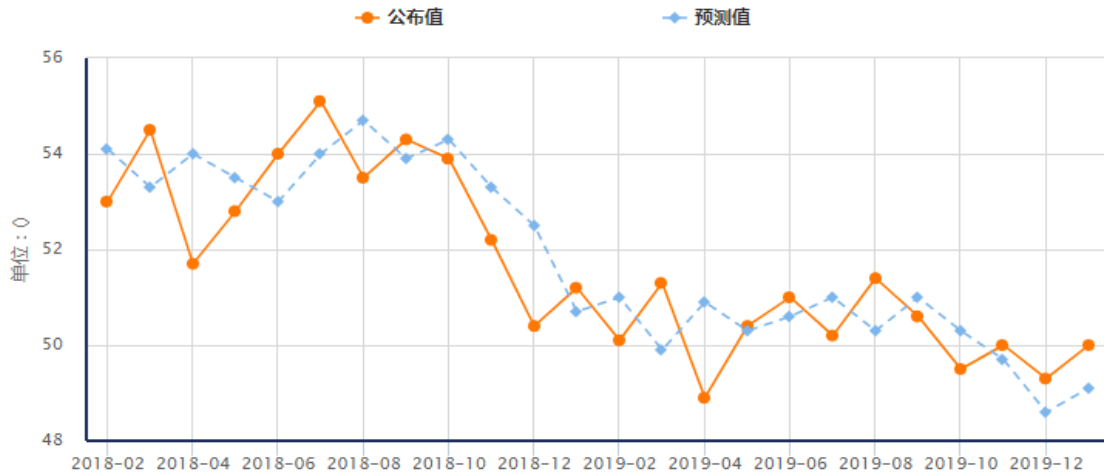


其次，英国 1 月 Markit 服务业 PMI 初值也需要予以关注，因为服务业在英国的 GDP 统计中占比较大，因而对英镑的影响较大；英国 11 月服务业 PMI 为 49.3，2016 年 7 月以来最低；英国 12 月服务业 PMI 回升 50.0；目前市场预计 1 月服务业 PMI 将进一步回升至 50.7，有望在数据出炉前给英镑提供一些支撑。

但需要警惕的是，英国全行业 PMI 数据显示出 2019 年底英国经济发展停滞，服务业较小的提升不足以改变经济增长停滞的可能性，下一步贸易协议的谈判仍有出现不确定性的可能。

英国Markit服务业PMI

英国 最新值：50 预测值：49.1 添加对比对象： -- 请选择 -- -- 请选择 -- 比较



说明：横坐标代表指标公布时间（不适用于新增的对比线），节点显示的是指标周期！

- 数据影响：公布值 > 预测值 = 利好英镑
- 发布频率：每月

- 数据公布机构：市场调查机构Markit
- 下次公布时间：01月24日 17:30

此外，周五恰逢中国除夕假期，亚洲多个市场休市，预计亚洲时段的交投会受到限制。

最后，投资者还需留意 1 月 21 日-24 日达沃斯经济年会上其他官员的讲话，可能会对市场情绪产生一定的影响。