

5月13日-19日当周重磅事件及数据分析

2019-05-11 21:43:17 汇通网版权所有

汇通网讯——下周美国将公布有“恐怖数据”之称的零售销售数据，同时有多名美联储官员将发表讲话。欧洲方面，德国和欧盟将公布 ZEW 经济景气指数，同时周五还将公布欧元区 4 月未季调 CPI 年率初值。英国方面则着重关注周二公布的失业率数据，因此前英国三个月 ILO 失业率降至 1975 年以来最低。亚洲方面，主要关注周三中国一系列经济数据，同时还需要关注澳洲的就业数据，此外下周还将公布两大原油月报。

下周美国将公布有“恐怖数据”之称的零售销售数据，同时有多名美联储官员将发表讲话。欧洲方面，德国和欧盟将公布 ZEW 经济景气指数，同时周五还将公布欧元区 4 月未季调 CPI 年率初值，这对于判断欧洲通胀前景具有参考意义。英国方面则着重关注周二公布的失业率数据，因此前英国三个月 ILO 失业率降至 1975 年以来最低，若此次数据依旧向好，将会淡化部分脱欧不确定性的影响并支撑英镑。亚洲方面，主要关注周三中国一系列经济数据，这对于商品货币和原油等品种的走向将产生直接的影响，同时还需要关注澳洲的就业数据，作为澳洲经济为数不多的亮点对于澳元起到重要的支撑作用。此外下周还将公布两大原油月报，这对于判断油市走向具有参考意义。

周一（5月13日）关键词：罗森格伦和克拉里达讲话

时间	事件
15:00	澳洲联储副主席德贝尔发表讲话。
21:05	美国2019年FOMC票委、波士顿联储主席罗森格伦在“Fed Listens”会议致欢迎词。
21:10	美联储副主席克拉里达在“Fed Listens”会议致开幕词。

周一没有重要的经济数据，但是多名重要官员将发表讲话。

首先是澳洲联储的德贝尔，本周二澳洲联储意外没有降息，且表达了对于经济前景的乐观预期，但是这被市场解读为澳洲联储为即将到来的大选降低不确定性，在8月和11月仍有降息的可能，因此澳元先涨后跌。短时间市场将从德贝尔的讲话中寻找线索，如果德贝尔讲话中强调做出的决定是基于经济预期而非受政治因素影响，可能会给澳元提供部分支撑，但是在更明确的经济数据公布前，料澳元走势有限。

其次关注两名美联储官员的讲话。因本周CPI数据不及预期，市场将关注美联储对于通胀预期的表态。从此前克拉里达的讲话来看，她认为通胀压力温和，总体保持稳定的水平。而本周CPI数据尽管不及预期，但是回归了2%的水平，分析人士认为这不足以使得美联储改变立场。因此市场将关注美联储作何解读。

周二（5月14日）关键词：英国失业率、欧元区和德国ZEW经济景气指数、OPEC月报

时间	指标和事件	前值	预测值
7:50	日本3月贸易帐初值	4892	8389
14:00	德国4月CPI年率终值	2	2
15:15	美国FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话。		
16:30	英国4月失业率	3	
	英国3月三个月ILO失业率	3.9	3.9
17:00	欧元区5月ZEW经济景气指数	4.5	
	德国5月ZEW经济景气指数	3.1	5
20:30	美国4月进口物价指数月率	0.6	0.7
--:--	欧佩克公布月度原油市场报告（月报具体公布时间待定，一般于北京时间18-20点左右公布）。		
次日00:45	美国2019年FOMC票委、堪萨斯城联储主席乔治在明尼苏达经济俱乐部发表讲话。		
次日04:30	美国截至5月10日当周API原油库存变动	281	

周二首先关注的英国 ILO 失业率数据，因为此前英国三个月 ILO 失业率降至 1975 年以来最低至 3.9%，市场预期本次将持平，这可能会缓解市场对于英国脱欧不确定性的担忧情绪。但是从本周数据来看，英国数据均符合预期或者好于预期，但是并未对英镑构成支撑，因市场的焦点仍在于脱欧局势的进展上，包括英国被迫参与欧洲议会选举、梅姨首相之位的去留以及是否会出现二次公投。因此除非数据进一步向好，料对市场的提振作用有限。

除此之外还需关注欧元区和德国的 ZEW 经济景气指数，尤其是德国，市场预期将达到 5，远高于前值，如果符合预期这将是 2018 年 3 月以来最高水平，将会进一步缓解市场对于欧洲经济放缓的担忧。事实上本周欧元已经开始出现一些反弹的迹象，因部分经济数据已经出现改观，若 ZEW 景气指数向好，可能会进一步提振欧元，欧元将有机会测试 60 日均线于 1.1273。

此外需密切关注 OPEC 原油月报。从最近几期月报来看，投资者主要关注 OPEC 月报中关于需求和产量的预期，伊朗和委内瑞拉出口和产量的变化，这将对油市走向产生直接影响。此前 OPEC 下调 2019 年全球石油需求增长预测至 121 万桶/日，同时预计 2019 年原油平均需求为 3030 万桶/日，比此前预期下降 16 万桶/日。

周三（5月15日）关键词：中国一系列经济数据、IEA 月报、美国零售销售月率，加拿大 CPI

时间	指标和事件	前值	预测值
10:00	中国4月社会消费品零售总额年率	8.7	8.6
	中国1-4月规模以上工业增加值年率-YTD	6.5	6.5
	中国1-4月城镇固定资产投资年率-YTD	6.3	6.4
	中国国家统计局召开5月国民经济运行情况新闻发布会。		
14:00	德国第一季度季调后GDP季率初值	0	0.4
14:45	法国4月CPI年率终值	1.2	1.2
16:00	IEA公布月度原油市场报告。		
17:00	欧元区第一季度季调后GDP季率初值	0.4	0.3
20:30	美国4月零售销售月率	1.6	0.2
	加拿大4月CPI年率	1.9	
21:15	美国4月工业产出月率	-0.1	0.1
21:30	美联储理事夸尔斯在参议院银行服务委员会作证词		
22:30	美国截至5月10日当周EIA原油库存变动	-396.3	190

首先周三上午 10:00 国家统计局将公布一系列中国经济数据，近期中国经济数据对于市场的影响较为广泛，尤其是对大宗商品以及商品货币，因此市场需密切关注。值得一提的是，中国 4 月规模以上工业增加值年率的市场预期远低于前值，因此前该数据此前自 5.3 大幅走高至 8.5，而 6.5% 则处于平均水平附近，如果该数据意外维持高位，将会推动商品货币和股市走高，并对金价构成压力。

其次是欧洲的三项数据，不过从市场预期看，料反应有限。需注意德国的 GDP 数据已经连续两个季度小于等于 0，如果公布值好于预期可能会强化市场对于德国经济复苏的信心，进而提振欧元。

日内重中之重是美国零售销售月率，由于美国是消费驱动的经济体，该数据不佳可能会使得美国经济前景有所恶化。目前市场的预期仅有 0.2%，远低于前值 1.6%，因此如果符合预期甚至不及预期，将是 2019 年以来最低水平，这可能会被市场认为是消费所产生的通胀压力下降的重要因素，因而施压美元。

最后需关注加拿大 CPI 数据。近期加拿大和美国经济数据联动作用很强，比如本周五美国 CPI 数据不及预期碰上加拿大就业数据，美元兑加元一度出现 70 点的跌幅。但是需注意尽管加拿大的 CPI 数据仍处于 2018 年 4 月以来第二高水平，但是本周五公布的美国 CPI 回归了 2% 的水平，横向对比来看，市场可能会部分解读为加拿大通胀压力不足，因此和前值持平甚至不及前值都会导致加元回落。如果该国 CPI 意外达到了 2% 甚至更高的水平，加上美国零售销售远不及前值，这可能会推动美元兑加元进一步走低。

至于 IEA 月报，和 OPEC 月报关注点类似，IEA 认为因美国制裁石油市场正在紧缩，但全球需求可能会放缓。IEA 数据显示，委内瑞拉 3 月份原油产量下降 27 万桶/日至 87 万桶/日，同时全球原油供应减少 34 万

桶/日。但是 IEA 将 2019 年全球原油需求增速预期维持在 140 万桶/日不变。因此关注 IEA 的预期是否会有改变。

周四（5月16日）关键词：澳洲就业数据、美国初请失业金人数

时间	指标和事件	前值	预测值
9:30	澳大利亚4月季调后失业率	5	5
	澳大利亚4月就业人口变动	2.57	1.5
17:00	意大利3月贸易帐	32.68	
	欧元区3月季调后贸易帐	195	
20:30	美国截至5月11日当周初请失业金人数	22.8	
	美国4月营建许可月率	-0.2	1.9
	美国4月新屋开工年化月率	-0.3	7.1
22:30	加拿大央行公布金融系统评估报告。		
次日00:05	美国明尼阿波利斯联储主席卡什卡利将在圣巴拉市经济峰会就“利率、货币政策、经济”发表讲话。		

澳洲就业数据需着重关注。目前市场研判澳元走向的两条线索分别是澳洲的通胀数据和澳洲的就业数据。和通胀疲软不同，澳洲的就业市场仍相对强劲，这也是澳洲联储没有降息的一个重要因素。因此如果该数据有走坏的迹象，料会强化市场对于澳洲联储 8 月和 11 月降息的预期，反之则会使得澳元有所反弹。

从市场的预期来看，市场预期失业率将持平，但是就业人口变动会减少，由于就业人口变动是指失业人口占劳动人口的比例，因此意味着劳动市场进一步改善，如果符合预期，将会推动澳元的进一步走高。

其实是美国的初请失业金人数，此前市场预估是 22 万人，但是实际值

为 22.8 万人，对美元构成小幅利空。如果此次数据能够回归 22 万人甚至更低，可能会强化市场对于美国劳动市场的预期。

同时公布的还有美国新屋开工率，尽管美国 90% 的房屋交易都和成屋有关。不过本次公布的数据市场预期远高于前值，这和近期美国房地产市场复苏是匹配的，因此如果该数据符合预期，可能会对美元构成支撑。

周五（5月17日）关键词：欧元区 CPI、密歇根消费者信心指数、克拉里达和威廉姆斯讲话

时间	指标和事件	前值	预测值
17:00	欧元区4月末季调CPI年率终值	1.4	1.7
20:00	英国央行金融政策委员会委员布雷热发表讲话。		
22:00	美国5月密歇根大学消费者信心指数初值	97.2	97.9
23:15	美国FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯将参加纽约市立学院尖端科学研究中心的会议和参观活动。		
次日01:00	美国5月17日当周石油钻井总数	805	
次日01:40	美联储副主席克拉里达讲话。		
次日02:00	美国FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话		
次日--:--	澳大利亚联邦大选投票日		

欧元区 CPI 是关注的重点，因此当前欧洲央行不得不进一步推迟加息的重要原因就是通胀过于疲软。目前市场的预期是 1.7%，如果符合预期，这是 2019 年以来的最高水平，尽管距离 2% 仍有一定的距离，但是暗示欧洲经济复苏的迹象越发的明显，投资者需要结合本周早些时候公布的一系列经济数据，如果均表现良好，将会进一步强化市场的信心并推高欧元。

值得注意的是自 5 月 18 日起，澳洲将举行大选。尽管此次澳洲联储选择维持利率不变以降低政治的不确定性。但是近期执政党自由党传递的经济强劲的风声屡屡成为空头支票已经让其在民众心目中的地位大幅削弱。

分析人士认为，若自由党获胜，执政党交替这个不确定性的解除将在短期暂时利多澳元。但倘若自由党失利，这种情况引发的不确定性将利空澳元。而在民调来看，在选前两周，执政联盟保持着 8-10 个百分点的落后幅度，情况似乎也正朝着更糟糕的方向发展。

由于大选在周末进行，因此商品货币投资者需要注意减仓离场。