

## 2021年4月重要投资事件前瞻

2021年3月31日

月度大事前瞻

分析师	康明怡 电话：021-25102911	邮箱：kangmy@dxzq.net.cn	执业证书编号：S1480519090001
研究助理	杨城弟 电话：010-66554021	邮箱：yangchd@dxzq.net.cn	执业证书编号：S1480119070054

## 1. 2021年4月财经日历

星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六	星期日
			1 中国财新制造业 PMI 美国制造业 PMI 德国制造业 PMI 美国 Markit 制造业 PMI	2 美国新增非农就业人数	3	4
5 美国非制造业 PMI 美国 Markit 服务业 PMI 清明节假期	6	7 中国官方外汇储备 德国服务业 PMI	8	9 中国 CPI、PPI、出口、进口 美国 PPI	10	11 中国国际电子商务展览会
12	13 中国 M0、M1、M2、新增社融及贷款 美国 CPI	14	15	16 中国固定资产投资、社零、工业增加值增速 货币当局及其他存款性公司资产负债表	17	18 博鳌亚洲论坛
19	20 中国财政收支	21	22 LPR 报价 欧洲央行利率决议	23 美国 4 月 Markit 服务业 PMI 美国 4 月 Markit 制造业 PMI	24 全球移动互联网大会	25
26	27 中国工业企业利润	28 美联储议息会议	29 美国第一季度 GDP	30 中国 4 月官方制造业 PMI		

资料来源：wind、国家统计局，东兴证券研究所

## 2. 宏观经济数据

时间	经济数据	3月预期值	2月前值	看点
3月31日	3月官方制造业PMI	51.9↑ (3月当期值)	50.6↓	春节影响制造业供需放缓,但仍处于景气区间,关注3月PMI能否回升。
4月2日	美国新增非农	-	37.9万人↑	随着疫苗有序接种,经济活动回暖,2月新增非农高于预期,关注休闲和酒店业就业人数增长。
4月9日	CPI	0.27%↑	当月同比-0.2%↑	食品供给充裕叠加春节错位,CPI降幅收窄,关注低位运行趋势可持续性。
	PPI	2.5%↑	当月同比1.7%↑	大宗商品拉升PPI上升预期,关注上游价格对下游及生活用品价格的拉动。
	进口	-	当月同比22.2%↑	生产消费扩张带动进口增长,关注进口增速能否持续上升。
	出口	-	当月同比60.6%↑	外需持续回升,出口依然强劲,关注出口高增的可持续性。
4月13日	M1	-	当月同比7.4%↓	M1回落,春节影响下企业存款流向居民存款,关注3月M1能否回升。
	M2	-	当月同比10.1%↑	M2同比增速回升,或源于财政投放加快。
	新增社融	-	1.71万亿↓	企业居民融资需求依然稳健,关注3月社融存量增速回落幅度。
	新增贷款	-	1.36万亿↓	新增信贷创近5年同期历史新高,关注后续企业居民信贷需求边际变化。
	美国CPI	-	环比0.4%↑	关注3月美国CPI是否延续回暖趋势。
4月16日	工业增加值	-	当月同比52.3%↑	关注工增高增长能否持续。
	固定资产投资完成额	29.2%↓	累计同比35%↑	关注“三条红线”监管政策下房地产投资韧性能否持续,关注制造业投资是否复苏。
	社会消费品零售总额	-	当月同比33.8%↑	春节带动消费需求提升,关注后续可选消费复苏幅度。
4月20日	财政收入	-	当月同比18.7%↑	财政收入呈现恢复性增长,关注近期地产调控政策是否拖累土地使用税。
	财政支出	-	当月同比10.5%↑	财政支出增速较慢,关注财政支出对基建投资的拉动作用。
4月27日	工业企业利润	-	累计同比178.9%↑	关注工业企业利润高位增长可持续性。

资料来源:wind、东兴证券研究所

注:表格中3月官方制造业PMI的预期值数据为3月31日已公布的3月当期值

### 3. 国内大事件

时间	事件	关注点
4月5日	清明节假期	关注清明节假期线下消费和服务业的恢复力度。
4月22日	LPR 报价	3月 LPR 不变，去年以来 LPR 连续 11 月未做调整，关注后续 PPI 回升对 LPR 的影响。

资料来源：wind、东兴证券研究所

### 4. 海外大事件

时间	事件	关注点
4月18日	博鳌亚洲论坛	关注会议对全球疫情变化下财政政策、贸易政策等的讨论。
4月22日	欧洲央行利率决议	欧洲央行3月利率决议维持三大关键利率不变，将继续在紧急抗疫购债计划下进行净资产购买，总规模为1.85万亿元，预计持续至2022年3月底，关注再融资操作对购买力和流动性的影响。
4月28日	美联储议息会议	3月会议 FOMC 声明将维持利率和资产购买规模不变，上调 2021 年 GDP 和通胀预期至 6. 5% 和 2.4%，关注补充杠杆率（SLR）的减免措施到期对美国国债市场流动性的影响。

资料来源：wind、东兴证券研究所

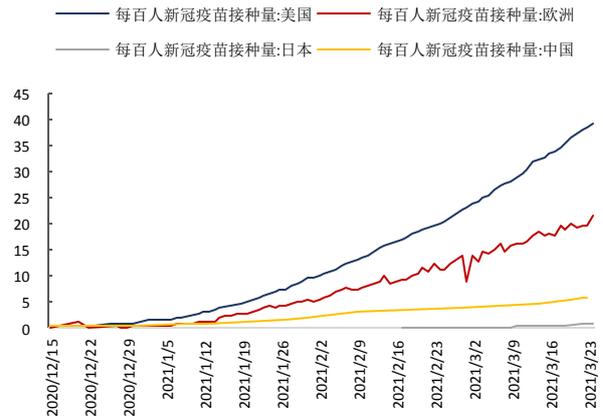
## 5. 附录

图1：复苏加速，美债收益率创新高



资料来源：wind，东兴证券研究所

图2：全球新冠疫苗接种率逐渐提高



资料来源：Our World in Data，东兴证券研究所

## 风险提示

宏观经济超预期波动，疫情二次复苏超预期。

## 分析师简介

### 分析师：康明怡

经济学博士。分别就读于武汉大学、清华大学和明尼苏达大学，博士期间曾在明尼苏达大学、美联储明尼阿波利斯分行从事多年教学和访问工作。2010年开始执教于复旦大学经济学院985平台，上海浦江人才计划项目。2017年加入东兴证券研究所。

## 研究助理简介

### 研究助理：杨城弟

中国人民大学金融学硕士，本科毕业于外交学院；2019年加入东兴证券研究所。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_18623](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_18623)

