

2023年03月02日

中国PMI数据超预期回升，国内风险偏好大幅升温

——宏观金融日报

分析师

贾利军

从业资格证号：F0256916

投资咨询证号：Z0000671

电话：021-68757181

邮箱：jialj@qh168.com.cn

联系人

明道雨

从业资格证号：F03092124

电话：021-68758120

邮箱：mingdy@qh168.com.cn

顾森

从业资格证号：F3082395

电话：021-68757223

邮箱：gus@qh168.com.cn

刘晨业

从业资格证号：F3064051

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

宏观：中国PMI数据超预期回升，国内风险偏好大幅升温

1.宏观重要消息及事件：

美国2月Markit制造业PMI终值录得47.3，不及预期；美国2月ISM制造业PMI录得47.7，低于预期的48和前值的47.4，其中ISM物价支付数据大幅优于预期。另外，据CME“美联储观察”，3月加息50基点的概率升至30%。

美国堪萨斯联储在经济公报中警告称，只要劳动力市场仍然紧张，租金通胀就可能保持在疫情前的水平之上。明尼阿波利斯联储主席卡什卡利表示，目前的通胀不是由劳动力市场驱动的，他对下次会议加息25个基点还是50个基点持开放态度，并倾向于继续加息。亚特兰大联储主席博斯蒂克称，他仍然认为需要加息至5.00%-5.25%的区间，并需要保持在该水平，直到2024年。

欧洲央行管委内格尔表示，他倾向于从7月份开始大幅缩减资产负债表，3月份之后可能需要进一步大幅加息，可能9月前达到利率峰值，但市场对快速降息的预期并不明智。受加息影响，德国央行40多年来首次出现亏损。

欧元区2月制造业PMI终值48.5，预期48.5，初值48.5。德国2月制造业PMI终值46.3，预期46.5，初值46.5。法国2月制造业PMI终值47.4，预期47.9，初值47.9。英国2月制造业PMI终值为49.3，预期49.2，初值49.2，1月终值47。

德国2月CPI初值同比升8.7%，预期升8.5%，1月终值及初值均升8.7%；环比升0.8%，预期升0.6%，1月终值及初值均升1%。德国2月季调后失业率5.5%，预期5.5%，前值5.5%；2月季调后失业人数增0.2万人，预期降1万人，前值降2.2万人。

财政部表示，适度加大财政政策扩张力度，在专项债投资拉动上加力；去年土地出让收入下降对地方一般公共预算支出的影响是可控的；对于购置期在2023年的新能源汽车继续免征车辆购置税。全国消费促进工作电视电话会议强调，要组织好“2023消费提振年”系列活动，积极推动出台新的工作举措，稳定汽车、家居等大宗消费，培育壮大新型消费，持续优化消费平台载体，增强消费对经济发展的基础性作用。

中国2月官方制造业PMI为52.6，较上月回升2.5个百分点，明显好于市场预期的50.5。官方非制造业PMI和综合PMI分别为56.3和56.4，也较前值明显回升。另外，2月财新中国制造业PMI为51.6，高于上月2.4个百分点，结束此前连续六个月的收缩。因中国经济数据提振情绪，人民币在岸、离岸汇率双双收复6.9关口。

上海易居房地产研究院最新数据显示，2月份，全国60个重点城市新房成交面积为2005万平方米，环比增长47%，同比增长37%，为21个月来首次同比正增长。另外，北京、上海、广州、深圳、成都、杭州、南京和厦门等8个重点城市二手房成交套数为79438套，环比增长78%，同比增长96%，并创下20个月来新高。

继美国和加拿大之后，欧洲议会也表示将禁止其员工在手机上下载抖音国际版TikTok，外交部发言人毛宁表示，欧方应停止滥用国家安全概念。

2.全球资产价格走势:

	上一日收盘	前值	变动
国内外商品期货方面			
布伦特原油	84.43	83.11	1.59%
WTI 原油	77.77	76.96	1.05%
COMEX 黄金	1845.3	1833.9	0.62%
COMEX 白银	21.105	21.025	0.38%
LME 铜	9128	8980	1.65%
LME 铝	2444	2372	3.04%
LME 锌	3134	3034.5	3.28%
螺纹	4216	4174	1.01%
铁矿	908.5	888.5	2.25%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	32661.84	32656.70	0.02%
恒生指数	20619.71	19785.94	4.21%
日经 225 指数	27516.53	27445.56	0.26%
上证指数	3312.3478	3279.6053	1.00%
法国 CAC40 指数	7234.25	7267.93	-0.46%
英国富时 100 指数	7914.93	7876.28	0.49%
德国法兰克福指数	15305.02	15365.14	-0.39%

数据来源: 文华财经, 东海期货研究所整理。

3.风国内流动性概况:

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBOR/N	2.09	2.08	0
SHIBOR1W	2.09	2.35	-26
SHIBOR3M	2.45	2.44	1
R007	2.30	3.03	-73
DR007	2.09	2.42	-33

数据来源: Wind, 东海期货研究所整理。

4.重要财经日历:

- 1、 18:00 欧元区2月CPI年率初值及月率
- 2、 18:00 欧元区1月失业率
- 3、 20:30 欧洲央行公布2月货币政策会议纪要
- 4、 21:30 美国至2月24日当周初请失业金人数
- 5、 次日03:00 美联储理事沃勒就美国经济前景发表讲话

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_52808

