

兴证期货·研发产品系列

本周重点关注美非农与中国贸易数据

兴证期货·研发中心

2022年8月1日 星期一

内容提要

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

周立朝

从业资格编号: F03088989

联系人: 周立朝

电话: 0591-38117689

邮箱: zhoulc@xzfutures.com

7月非农将成为美联储下一步行动的指路明灯; 中国公布重磅7月贸易数据; 美国众议院议长佩洛西即将开启亚洲行。

报告目录

一. 重要经济数据日历.....	3
二. 全球央行事件日历.....	3
三. 总结.....	5

一. 重要经济数据日历

周一（8月1日）：中国7月财新制造业 PMI，德国7月制造业 PMI 终值，欧元区7月制造业 PMI 终值，欧元区6月失业率，美国7月 Markit 制造业 PMI 终值，美国7月 ISM 制造业指数；

周二（8月2日）：加拿大7月 RBC 制造业 PMI，美国6月 JOLTS 职位空缺；

周三（8月3日）：中国7月财新综合 PMI，瑞士7月 CPI 同比，欧元区7月综合 PMI 终值，欧元区6月 PPI 同比，美国7月 ISM 非制造业指数，美国6月耐用品订单环比终值，美国7月29日当周 EIA 原油库存变动

周四（8月4日）：美国7月30日当周首申失业救济人数，美国6月贸易帐；

周五（8月5日）：德国6月工业产出同比，法国6月工业产出环比，美国7月失业率，美国7月非农就业人口变动；

周日（8月7日）：中国7月商品进口，中国7月贸易数据。

二. 全球央行事件日历

周一（8月1日）：俄罗斯央行公布货币政策报告；

周二（8月2日）：澳洲联储公布利率决议，芝加哥联储主席埃文斯主持媒体早餐会，韩国央行公布7月货币政策会议纪要；

周三（8月3日）：美国圣路易斯联储主席布拉德向货币市场经销商发表讲话；

周四（8月4日）：英国央行利率决议，英国央行行长贝利召开货币政策新闻发布会，欧洲央行公布经济公报

周五（8月5日）：美国克利夫兰联储主席梅斯特就货币政策发表讲话

图表 1：周度重点宏观数据及事件

日期	时间	国家/地区	指标名称	重要度	前值	预期	今值
2022-07-31	09:30		中国 7 月官方非制造业 PMI		53.8	53.9	54.7
	09:30		中国 7 月官方制造业 PMI		49	50.3	50.2
	09:30		中国 7 月官方综合 PMI		52.5		54.1
2022-08-01	09:45		中国 7 月财新制造业 PMI		50.4	51.5	51.7
	15:55		德国 7 月制造业 PMI 终值		49.3	49.2	49.2
	16:00		欧元区 7 月制造业 PMI 终值		49.8	49.6	49.6
	22:00		美国 7 月 ISM 制造业指数		--	52	53
2022-08-02	12:30		澳大利亚政策利率			1.85%	1.35%
	21:30		加拿大 7 月 RBC 制造业 PMI				54.6
	22:00		美国芝加哥联储主席埃文斯主持媒体早餐会，讨论美国经济和货币政策				
2022-08-03	09:45		中国 7 月财新服务业 PMI			54	54.5
	09:45		中国 7 月财新综合 PMI				55.3
	22:00		美国 7 月 ISM 非制造业指数			53.7	55.3
	19:00		英国央行政策利率			1.75%	1.25%

2022-08-04	20:30		美国 7 月 30 日当周首次申请失业救济人数(万人)			26	25.6
	20:30		美国 6 月贸易帐(亿美元)			-800	-855
2022-08-05	09:30		澳洲联储公布货币政策声明				
	14:00		德国 6 月工业产出环比			-0.2%	0.2%
	14:45		法国 6 月工业产出环比			-0.3%	0%
	20:30		美国 7 月失业率			3.6%	3.6%
	20:30		美国 7 月非农就业人口变动(万人)			25	37.2

数据来源：Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

三. 总结

8 月 1 日至 8 月 5 日当周重磅财经事件一览，以下均为北京时间：

美国将公布重磅 7 月非农就业报告、失业率、ISM 制造业指数以及 6 月贸易帐，英国央行将公布利率决议；中国将公布 7 月财新制造业、综合 PMI 以及 7 月贸易帐数据；欧元区将公布 7 月制造业和综合 PMI 终值、6 月 PPI 数据；澳洲联储公布政策利率、货币政策声明；OPEC+ 召开第 31 次部长级会议决定 9 月生产政策；美国众议院议长佩洛西即将开启亚洲行；阿里巴巴、贵州茅台、星巴克、优步等主要上市企业将公布财报。

央行动态

英国央行：大多数分析师预计英国央行在下周的决议上一举加息 50 个基点，创下 27 年来的最大升息幅度，将政策利率从当前的 1.25% 升至 1.75%。

央行数据显示，英国今年的通胀率预计将高达 11%，届时消费者将面临二十年来最高的生活成本。此外，分析称英国央行应该赶上美联储的脚步，美联储于本周再次加息 75 基点，欧洲央行意外加息 50 基点。英国央行必须加快收水进程。

然而，经济衰退风险正在加剧，市场定价表明，加息 50 基点的概率已从一周前的接近 100% 降至目前的 70%。经济学家预计，英国央行货币政策委员会中将 7 位委员同意加息 50 基点，只有 2 位委员同意加息 25 基点。

英国央行行长贝利表示将在必要时“有力地”采取行动，以控制通货膨胀，他将在周四的利率决议公布后召开货币政策新闻发布会，届时或继续释放“鹰派”信号。

美国央行：随着 7 月加息 75 基点落地以及美国经济陷入技术性衰退，投资者开始将焦点转向 9 月加息幅度。不过，华尔街大行们尚无法达成共识。花旗集团和富国银行认为，美联储在 9 月份将继续加息 75 个基点；但高盛、美国银行、摩根士丹利和摩根大通认为 9 月加息幅度会收窄至 50 个基点。美联储主席鲍威尔在周二议息会议后的新闻发布会上并没有给出明确的指引，只是说要根据经济数据来决定利率调整的幅度。芝加哥商品期货交易所的 FedWatch 工具显示，美联储 9 月加息 75 基点的概率超过 70%。

下周美国芝加哥联储主席埃文斯、圣路易斯联储主席布拉德、克利夫兰联储主席梅斯特将发表讲话，重新评估美联储未来的加息路径。

经济数据

美国方面：备受关注的非农报告将成为美联储下一步行动的指路明灯。经济学家预计，将于下周五公布的 7 月非农就业人数将从上月的增加 37.2 万下降至增加 25 万；同一天公布的失业率预期为 3.6%，持平前值，并继续保持在五年来的低位水平。

下周三公布的美国 6 月 JOLTS 职位空缺预计将下降至 1099.4 万，为连续三个月下降，但仍接近三月份的创纪录水平 1190 万。这表明美国就业市场有所降温但仍然稳健，即便是一些科技公司正在裁员或者放缓聘。

中国方面：中国将在下周公布 7 月财新制造业和综合 PMI 以及 7 月贸易数据。

欧元区方面：欧元区将在下周公布 7 月制造业和综合 PMI 终值。下周三公布的 6 月 PPI 同比增速预计从前值的 36.3% 下降至 35.7%，通胀率仍然高企。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。