

兴证期货·研发产品系列

本周重点关注中国经济数据与美联储货币政策

兴证期货·研发中心

2022年8月15日 星期一

内容提要

美联储 FOMC 将公布 7 月货币政策会议纪要。中国将公布 7 月工业增加值、社会消费品零售总额、固定资产投资、70 城房价等宏观经济数据。腾讯、理想汽车、小米、招商银行等重要上市企业将公布财报。拜登或于下周签署《2022 削减通胀法案》。

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

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15日): 美国8月纽约联储制造业指数、美国8月NAHB房产市场指数;

周二(8月16日): 欧元区8月ZEW经济景气指数、美国7月新屋开工、美国7月营建许可、美国7月工业产出环比

周三(8月17日): 美国至8月12日当周API原油库存、英国7月CPI同比、欧元区二季度GDP同比初值、美国7月零售销售环比、美国8月12日当周EIA原油库存变动;

周四(8月18日): 欧元区7月CPI环比终值、美国8月13日当周首次申请失业救济人数、美国8月费城联储制造业指数、美国7月成屋销售总数年化、美国7月谘商会领先指标月率;

周五(8月19日): 日本7月CPI同比、欧元区6月季调后经常帐。

二. 全球央行事件日历

周一(8月15日): 美联储理事会主办2022年夏季工作坊, 主题为“货币、金融、支付及财务”, 美联储理事沃勒致开幕词;

周二(8月16日): 澳洲联储公布货币政策会议纪要;

周三(8月17日): 新西兰联储公布利率决议和货币政策声明;

周四(8月18日): 美联储FOMC公布7月货币政策会议纪要; 挪威、菲律宾、土耳其央行公布利率决议

周五(8月19日): 2022年FOMC票委、堪萨斯联储主席乔治就美国经济前景发表讲话, 2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利参与一场会议的问答环节, 2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金出席一场座谈会。

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
2022-08-15	07:50	日本	第二季度 GDP(初值):季调:环比(%)	重要	0	0.6	0.5
	07:50	日本	第二季度 GDP(初值):同比(%)	重要	0.7		1.1
	07:50	日本	第二季度 GDP 总量(初值)(十亿日元)	重要	135037.5		134727.8
	10:00	中国	7 月工业增加值:当月同比(%)	重要	3.9	4.6	3.8
	10:00	中国	7 月固定资产投资:累计同比(%)	重要	6.1	6.1643	5.7
	10:00	中国	7 月社会消费品零售总额:当月同比(%)	重要	3.1	5.2786	2.7
2022-08-16	18:00	德国	8 月 ZEW 经济景气指数	重要	-53.8	-52.7	
	18:00	德国	8 月 ZEW 经济现状指数	重要	-45.8	-48	
	18:00	欧盟	8 月欧元区:ZEW 经济景气指数	重要	-51.1		
	20:30	美国	7 月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	142.8		
2022-08-17	14:00	英国	7 月 CPI:环比(%)	重要	0.8	0.4	
	14:00	英国	7 月核心 CPI:环比(%)	重要	0.43	0.2	
	20:30	美国	7 月核心零售总额:季调:环比(%)	重要	1		
	20:30	美国	7 月零售和食品服务销售:季调:同比(%)	重要	8.42		
	20:30	美国	7 月零售总额:季调:环比(%)	重要	1		
	22:30	美国	8 月 12 日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	5457		
2022-08-18	17:00	欧盟	7 月欧盟:CPI:同比(%)	重要	9.6		

	17:00	欧盟	7月欧元区:CPI:环比(%)	重要	0.8	0.1	
	17:00	欧盟	7月欧元区:CPI:同比(%)	重要	8.6	8.9	
	20:30	美国	8月13日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	262000		
2022-08-19	07:50	日本	7月CPI(剔除食品):环比(%)	重要	0.1		
	07:50	日本	7月CPI:环比(%)	重要	0		

数据来源：Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

三、总结

经济数据

中国央行：

下周二，中国人民银行公开市场有 6000 亿元的 MLF 到期，并可能缩量续作。华泰证券认为，本月 MLF 有可能小幅缩量。他们给出了以下三点理由：

第一，从到期量上看，本月 MLF 到期规模为 6000 亿，远高于前几个月的 1000-2000 亿，因此缩量操作本身有一定空间。

第二，8 月流动性缺口不大，尤其是 MLF 利率与同业存单利差近 100BP，MLF 利率某种程度上已经是“惩罚性利率”，银行等申报意愿可能不强。

第三，最近多地出台了房地产纾困政策，地方政府助力“保交楼”，风险看似没有进一步扩散。

但他们也指出，MLF 小幅缩量并不带有政策信号含义，即便缩量对资金面实际影响也很有限，但毕竟降低超储水平，对情绪容易产生小扰动。

而从中期看，华泰仍判断货币政策整体将保持偏松状态并等待经济数据变化，但资金面有可能缓步收敛。

美国央行：

美国 7 月 CPI 和 PPI 数据双双回落巩固了美国通胀缓解的说法，美联储加息 50 基点的预期回落，美股三大指数至少创三个月新高。但随着美联储高官一个接一个出面给市场泼冷水，芝商所 FedWatch 工具显示美国联储 9 月加息 75 基点的可能性回升

至 45%。下周美联储 FOMC 将公布 7 月货币政策会议纪要，届时投资者将寻找 9 月加息 75 基点的蛛丝马迹。此外，2022 年 FOMC 票委、堪萨斯联储主席乔治将就美国经济前景发表讲话，美联储理事沃勒也将发表评论，届时将继续释放加息信号。

欧洲央行：

欧洲央行下周无重要动态。

其他央行：

澳洲联储将公布货币政策会议纪要；新西兰央行预计将在下周加息 50 基点，使官方现金利率升至 7 年来最高水平；挪威央行可能会再次将利率上调 50 个基点至 1.75%；斯里兰卡、菲律宾、土耳其央行也将公布利率决议。

经济数据

中国方面：

8 月 15 日，中国将公布 7 月城镇调查失业率、工业增加值、社会消费品零售总额、固定资产投资、全国房地产开发投资以及 70 城房价。据媒体报道，虽然 7 月制造业 PMI 的生产分项环比下滑 3ppt 至 49.8%，重回收缩区间，但是中金公司分析认为，7 月工业增加值同比增速或仍将较 6 月有所改善，预计 7 月工业增加值同比增长 4.5%（6 月为 3.9%）。消费方面，中金认为，疫情散发扰动线下活动，但不改消费修复大趋势，预计 7 月社会消费品零售总额同比增长 6% 左右，对应的 3 年复合增速约为 4.4%，较 6 月（4.3%）继续回升。

美国方面：

通胀数据出炉后，投资者的目光将转向下周公布的零售销售数据，以观察 GDP 连续两个继续录得负值之后的经济运行状况。经济学家预计，美国 7 月零售销售环比增长 0.2%，低于前值的 1%。下周公布的 7 月房屋开工、成屋销售和工业生产也将帮助市场评估美国三季度经济走势。

欧洲方面：

欧洲市场的焦点将集中在英国 7 月通胀数据。经济学家预计，英国 7 月 CPI 同比上涨 9.9%，接近英国央行通胀目标的 5 倍，距离该行此前预期的到 10 月份 CPI 同比涨幅超过 13% 的预期再进一步。

本月早些时候，英国央行将利率提高了 50 基点，并预计英国经济将从第四季度开始进入衰退，经济衰退将持续五个季度（为金融危机以来持续时间最长的衰退期），预计 GDP 将总共萎缩约 2.1%。此外，欧元区二季度 GDP 同比初值预计录得 4%，持平前值。欧元区 7 月调和 CPI 同比终值预计录得 8.9%，高于前值的 8.6%。

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。