

兴证期货·研发产品系列

本周重点关注七国集团、北约峰会

兴证期货·研发中心

2022年6月27日 星期一

内容提要

本周市场有众多看点，七国集团、北约峰会即将举行，美、欧、英三大央行行长齐聚欧洲央行论坛。中国将公布6月PMI，美联储最青睐的通胀指标核心PCE、欧元区6月CPI或再创新高。同时中国多项新规将从7月1日起施行。

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（6月27日），中国5月规模以上工业企业利润同比，美国5月耐用品订单环比初值，美国5月成屋签约销售指数同比；

周二（6月28日），德国7月GfK消费者信心指数，美国4月S&P/CS20座大城市房价指数同比，美国6月谘商会消费者信心指数；

周三（6月29日），美国至6月24日当周API原油库存(万桶)，德国6月调和CPI环比初值，美国一季度实际GDP年化季环比终值；

周四（6月30日），中国6月官方综合PMI，英国一季度GDP同比终值，法国6月CPI同比初值，美国5月PCE物价指数同比，美国5月个人收入环比；

周五（7月1日），日本二季度短观大型非制造业前景指数，中国6月财新制造业PMI，欧元区6月制造业PMI终值，欧元区6月调和CPI同比，美国6月ISM制造业指数。

二. 全球央行事件日历

周一（6月27日），日本央行公布6月货币政策会议审议委员意见摘要；

周二（6月28日），欧洲央行行长拉加德发表讲话；

周三（6月29日），美联储主席鲍威尔、欧洲央行行长拉加德、英国央行行长贝利以及国际清算银行总裁卡斯腾斯在欧洲央行论坛上发表讲话，2022年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特发表讲话；

周四（6月30日），2022年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德发表讲话，欧洲央行行长拉加德发表讲话，瑞典央行公布利率决议；

周五（7月1日），央行方面无大事。

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
2022-06-27	22:30	美国	6月17日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	1956		
2022-06-29	20:30	美国	第一季度GDP(终值):环比折年率(%)	重要	6.9	1.1	
2022-06-29	22:30	美国	6月24日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	1956		
2022-06-30	09:30	中国	6月官方制造业PMI	重要	49.6		
2022-06-30	14:00	德国	5月失业率:季调(%)	重要	3		
2022-06-30	14:00	德国	5月失业人数:季调(千人)	重要	1300		
2022-06-30	17:00	欧盟	5月欧盟:失业率(%)	重要	6.2		
2022-06-30	17:00	欧盟	5月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.8	6.8	
2022-06-30	20:30	美国	5月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	17059.3		
2022-06-30	20:30	美国	5月核心PCE物价指数:同比(%)	重要	4.91		
2022-06-30	20:30	美国	5月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	55220		
2022-06-30	20:30	美国	6月25日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	229000		
2022-07-01	15:55	德国	6月制造业PMI	重要	54.8	52	52
2022-07-01	16:00	欧盟	6月欧元区:制造业PMI	重要	54.6	52	52
2022-07-01	16:30	英国	6月制造业PMI	重要	54.6	54.6	53.4
2022-07-01	22:00	美国	6月制造业PMI	重要	56.1	55	

数据来源：Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

三. 总结

七国集团、北约峰会即将举行，美、欧、英三大央行领导人齐聚欧洲央行论坛。数据方面，中国将公布 6 月 PMI、美联储最青睐的通胀指标核心 PCE、欧元区 6 月 CPI 等值得关注。

市场持续动荡之际，下周三 21:30，美联储主席鲍威尔、欧央行行长拉加德、英国央行行长贝利将出席欧洲央行论坛，或释放更为明确的政策讯号。当下，市场关注的焦点是如何权衡“平息通胀”和“经济增长”，这一问题可能成为欧洲央行会议上反复出现的话题。

高盛上周报告指出，面对遏制通胀和支持经济增长之间的取舍，在主要国家央行中，欧洲央行最不可能对加息犹豫不决。相比之下，美联储在选择遏制通胀和支持经济增长之间比例在 4:6，而加拿大央行、英国央行和澳大利亚央行则基本为五五分。另外，值得一提的是，尽管美联储本周五继续发出鹰派信号，但加息预期速降温带动美股反弹。下周，两大因素或推动美股继续反弹，一是市场在消化美联储鹰派加息预期的同时也加大了衰退（即停止加息甚至是降息）的预期，二是本月和本季度或将约有 300 亿美元的美股资产将迎来美国养老金再平衡的资金净流入（根据市场表现调仓），高盛认为后者可能推动美股上涨 7%。

其他央行方面，“最后的武士”、逆势而行的日本央行将在下周五迎来最新短观数据，可能有助于解答收益率曲线控制（YCC）政策将持续多久这一问题；瑞典央行可能在下周四加息 50 个基点。下周重点依然是各大央行未来几个月的加息速度和加息路径。

经济数据方面，6 月 30 日，中国将公布 6 月官方 PMI 数据，5 月份，制造业 PMI 为 49.6%，虽低于临界点，但比上月上升 2.2 个百分点，制造业总体景气水平有所改善。国信证券分析称，5 月 PMI 数据同步回升表明随着国内疫情得到有效控制，国内供应链逐渐恢复，经济动能开始向上修复。

周四，美国将发布美联储最青睐的通胀指标核心 PCE 数据，经济学家预计，通胀将继续加速并保持在高位，进而加大美联储在 7 月份加息 75 个基点的可能性。欧元区通胀率本月也可能会再次创下新高，经济学家预测通胀将达到 8.5%，西班牙、德国等通胀将继续飙升。而将发布的消费者信心数据则可能会降至 2021 年 2 月以来的最低水平，目前已经连续第五个月下降。

其他方面，下周央行公开市场将有 1000 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 100 亿元、100 亿元、100 亿元、100 亿元、600 亿元。

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。