

兴证期货·研发产品系列

# 本周重点关注美货币政策会议纪要 与中国 CPI、PPI

兴证期货·研发中心

2022 年 7 月 4 日 星期一

## 内容提要

美、欧央行 6 月货币政策会议纪要或释放更为明确的鹰派信号；美国 6 月非农就业人数料将回落至 29.5 万人；中国将于下周六公布 6 月 CPI、PPI 数据；中国内地与香港股票市场互联互通下 ETF 交易正式启动；华为将在 nova 10 系列及全场景新品夏季发布会上发布 AITO 品牌问界 M7。

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（7月4日），德国5月未季调经常帐，欧元区5月PPI同比，澳大利亚5月季调后营建许可环比，加拿大6月RBC制造业PMI；

周二（7月5日），中国6月财新服务业PMI，澳大利亚政策利率，德国6月服务业PMI终值，英国6月服务业PMI，美国5月耐用品订单环比终值；

周三（7月6日），德国5月季调后工厂订单环比，欧元区5月零售销售环比，美国6月Markit服务业PMI终值，美国6月ISM非制造业指数；

周四（7月7日），德国5月工业产出环比，美国7月2日当周首次申请失业救济人数，美国5月贸易帐，美国至7月1日当周EIA天然气库存，美国7月1日当周EIA原油库存变动，中国6月外汇储备；

周五（7月8日），日本5月贸易帐，法国5月贸易帐，美国6月失业率，美国6月非农就业人口变动，美国6月平均每小时工资同比；

周六（7月9日），中国6月CPI、PPI。

## 二. 全球央行事件日历

周一（7月4日），欧洲央行副行长金多斯发表讲话，欧洲央行公布气候行动计划；

周二（7月5日），澳洲联储公布政策利率；

周三（7月6日），英国央行委员滕雷罗发表讲话，英国央行首席经济学家皮尔就央行在转型过程中扮演的角色发表讲话，英国央行副行长坎利夫就央行数字货币发表讲话；

周四（7月7日），美联储FOMC公布6月货币政策会议纪要，欧洲央行公布6月货币政策会议纪要；

周五（7月8日），欧洲央行行长拉加德发表讲话，美联储布拉德就美国经济和货币政策发表讲话，美联储理事沃勒接受媒体采访，FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯就经济前景和货币政策发表讲话。

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
2022-07-25	16:00	德国	7月 IFO 景气指数:季调(2015年=100)	重要	92.3		
2022-07-26	22:00	美国	6月新房销售(千套)	重要	63		
2022-07-27	22:30	美国	7月22日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-2762		
2022-07-28	02:00	美国	联邦基金目标利率	重要	1.75		
2022-07-28	02:00	美国	7月美联储公布利率决议	重要			
2022-07-28	02:00	美国	7月美联储议息会议	重要			
2022-07-28	20:30	美国	7月23日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	231000		
2022-07-28	20:30	美国	第二季度GDP(初值):环比折年率(%)	重要	-1.6		
2022-07-28	20:30	美国	第二季度不变价:环比折年率:个人消费支出:季调	重要	2.7		
2022-07-29	14:00	德国	6月失业率:季调(%)	重要	2.8		
2022-07-29	14:00	德国	6月失业人数:季调(千人)	重要	1240		
2022-07-29	17:00	德国	第二季度GDP:季调:环比(%)	重要	0.2		
2022-07-29	17:00	德国	第二季度GDP:季调:同比(%)	重要	3.8		
2022-07-29	17:00	德国	第二季度GDP:同比(%)	重要	4		
2022-07-29	17:00	欧盟	第二季度欧元区:实际GDP(初值):季调:环比(%)	重要	0.6		
2022-07-29	17:00	欧盟	第二季度欧元区:实际GDP(初值):	重要	5.4		

			季调:同比(%)				
2022-07-29	20:30	美国	6月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	16956.6	2022-07-29	20:30
2022-07-29	20:30	美国	6月核心PCE物价指数:同比(%)	重要	4.69	2022-07-29	20:30
2022-07-29	20:30	美国	6月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	55511	2022-07-29	20:30

数据来源: Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

### 三. 总结

美、欧央行 6 月货币政策会议纪要或释放更为明确的鹰派信号; 美国 6 月非农数据料将降温; 中国将于下周六公布 6 月 CPI、PPI 数据; 中国内地与香港股票市场互联互通下 ETF 交易正式启动。

#### 央行动态方面

美联储 FOMC 和欧洲央行将公布 6 月货币政策会议纪要, 或释放更为明确的鹰派信号。

在本周三举行的欧洲央行论坛上, 美联储主席鲍威尔、欧央行行长拉加德、英国央行行长贝利齐声表态, 称遏制通胀是现阶段的首要任务, 不排除夏季会议更大幅度加息。美联储鲍威尔称, 美国经济能应对政策收紧, 迅速加息目的是减缓增长和平衡供需, 但也坦言不能保证软着陆。英央行贝利称, 若有迹象表明物价持续上涨是个问题, 可以采取更强有力的行动。

会上, 欧央行行长拉加德重申 7 月加息 25 个基点的计划, 同时表示如果通胀继续创纪录, 将准备采取进一步行动。也有市场分析认为, 欧央行有可能会加息 50 个基点: 一方面, 是欧元区通胀高企; 另一方面是上月美联储激进加息了 75 个基点, 给欧元区带来外部压力。

旧金山联储主席戴利于本周五表示, 美国通胀太高, 美联储必须维持货币政策紧缩路径不变, 支持美联储在 7 月份进一步加息 75 个基点。戴利在美联储高官中向来是鸽派的代表, 如今这番言论, 似乎预示着 7 月美联储加息 75 个基点已是板上钉钉。截至 6 月底, 美股经历了半个世纪以来的最差上半年。在衰退恐慌弥漫之际, 又一美联储高官出面安抚市场情绪。任内永久拥有货币政策委员会 FOMC 投票权的纽约联储主席威廉姆斯预计今年美国 GDP 增速可能降至约 1% 至 1.5%, 但他仍然坚称那不

是衰退，是需要减少通胀压力的经济放缓。威廉姆斯将于下周五就经济前景和货币政策发表讲话。

其他央行方面，英国央行将发布金融稳定报告，澳洲联储可能在下周加息 50 个基点。下周关注的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

7月9日，中国将公布6月CPI和PPI数据。中国5月CPI同比上涨2.1%，环比转降，这表明国内疫情防控形势持续向好，消费市场供应总体充足。各地区各部门保障重点产业链供应链畅通稳定，PPI环比和同比涨幅均继续回落。

周二，中国将公布6月财新服务业和综合PMI数据。5月份服务业PMI为41.4，显示服务业企业生产经营活动仍受疫情影响，但冲击程度有所放缓。

7月8日，美国将公布6月非农就业和失业率，有分析称，随着美联储继续收紧货币政策，企业和经济压力越来越大，就业数据将开始恶化，预计非农就业人数将从5月的39万人回落至29.5万人，失业率将稳定在3.6%。另外，“小非农”数据报告将进行改版，7月报告将暂停发布，新版报告计划于8月31日发布。

周一公布的欧元区5月PPI同比料将从上月的37.2%下降至36.7%，环比料将从上月的1.2%下降至1.1%，欧洲制造业仍然压力山大。

中国央行公开市场下周共有4000亿元7天期逆回购到期。其中，周一和周三各有1000亿到期，周二有1100亿到期，周四有800亿到期，周五有100亿到期。

### 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。