

兴证期货·研发产品系列

本周重点关注中国经济数据与美通胀数据

兴证期货·研发中心

2022年8月8日 星期一

内容提要

中国公布7月CPI、PPI、新增贷款、M2、社融等数据；美国公布7月CPI、PPI数据；国内成品油有望迎来“四连降”；美国史上最大气候投资法案将在未来几天进行最终投票；MSCI将公布指数季度调整结果。

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8日）：日本6月贸易帐、欧元区8月 Sentix 投资者信心指数；

周二（8月9日）：美国7月 NFIB 中小企业乐观程度指数、美国二季度非农单位劳动力成本初值、中国7月 M2 货币供应同比（待定）、中国7月新增人民币贷款（待定）、中国7月社会融资规模（待定）；

周三（8月10日）：中国7月 CPI 同比、中国7月 PPI 同比、德国7月 CPI 同比终值、美国7月 CPI 同比、美国8月5日当周 EIA 原油库存变动；

周四（8月11日）：美国7月政府预算、美国7月 PPI 同比、美国8月6日当周首申失业救济人数；

周五（8月12日）：英国二季度 GDP 同比初值、英国6月商品贸易帐、欧元区6月工业产出同比、美国8月密歇根大学消费者信心指数初值。

二. 全球央行事件日历

周三（8月10日）：泰国央行公布利率决议，芝加哥联储主席埃文斯就美国经济和货币政策进行讨论；

周四（8月11日）：明尼阿波利斯联储主席 Neel Kashkari 就通胀问题进行讨论；

周五（8月12日）：墨西哥央行公布利率决议，旧金山联储主席戴利接受媒体采访

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	
2022-08-10	待定	中国	7月M0:同比(%)	重要	13.8			
	待定	中国	7月M1:同比(%)	重要	5.8			
	待定	中国	7月M2:同比(%)	重要	11.4	11.5786		
	待定	中国	7月社会融资规模:当月值(亿元)	重要	51700			
	待定	中国	7月社会融资规模存量:同比	重要	10.8			
	待定	中国	7月新增人民币贷款(亿元)	重要	28100	11523.0769		
	00:00	美国	8月EIA公布月度短期能源展望报告	重要				
	09:30	中国	7月CPI:同比(%)	重要	2.5	2.8529		
	09:30	中国	7月PPI:同比(%)	重要	6.1	4.7176		
	14:00	德国	7月CPI:环比(%)	重要	0.1	0.9	0.9	
	14:00	德国	7月CPI:同比(%)	重要	7.6	7.5	7.5	
	20:30	美国	7月CPI:季调:环比(%)	重要	1.3	0.2		
	20:30	美国	7月CPI:同比(%)	重要	9.1	8.7		
	20:30	美国	7月核心CPI:季调:环比	重要	0.7	0.5		
	20:30	美国	7月核心CPI:同比(%)	重要	5.9	6.1		
	22:30	美国	8月05日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	4467			
		20:30	美国	7月PPI:最终需求:季调:环比(%)	重要	1.1	0.3	
		20:30	美国	7月PPI:最终需求:季调:同比(%)	重要	11.2	10.4	

2022-08-11	20:30	美国	7月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:环比(%)	重要	0.4	0.4	
	20:30	美国	7月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比(%)	重要	8.3	7.7	
	20:30	美国	7月核心PPI:季调:环比(%)	重要	0.5		
	20:30	美国	7月核心PPI:季调:同比(%)	重要	9.1		
	20:30	美国	8月06日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	260000		
2022-08-12	14:00	英国	第二季度GDP(初值):季调:同比(%)	重要	8.74		

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

中国方面: 中国公布7月CPI、PPI、新增人民币贷款、M2、社会融资总额等重磅经济金融数据。

美国方面: 火爆的非农数据已经公布,美联储下月加息幅度就要看CPI的表现了。彭博经济学家调查的中值显示,下周三公布的7月CPI同比预计上涨8.8%,略低于6月的9.1%;CPI环比将从6月的1.3%下降至7月的0.2%,势创2021年初以来的最小记录。7月核心CPI同比预计上涨6.1%,高于6月的5.9%;核心CPI环比预计上涨0.5%,略低于6月的0.7%。通胀放缓将给美联储一个珍贵的喘息机会,但通胀压力依然巨大。瑞信明星分析师 Zoltan Pozsar 认为,当前西方的通胀是由于商品生产国供应无法满足西方需求,从而造成的结构性问题。如今之计只有美联储持续加息至5%到6%,长期压低消费需求,才能解决通胀问题。

欧洲方面: 下周欧洲方面的经济数据较为清淡,欧元区6月工业产出值、英国二季度GDP同比值得关注。

重要会议

贸易：第六届全球跨境电商大会 8 月 8 日-10 日在郑州举办，以“买全球、卖全球”为主题，聚焦跨境电商贸易便利化、RCEP、物流创新等方面，探讨发展新机遇，拓展合作新空间。

光伏：2022 世界太阳能光伏产业博览会将于 2022 年 8 月 9 日-11 日在广州举办，将展示原料供应、主辅材料、机械设备、光伏电池、光伏组件、光伏支架、光伏逆变器、储能电源、光伏工程及太阳能光伏应用产品等新能源、光伏领域等全产业链最新产品和先进技术成果。

医药：2022 年国际阿尔茨海默病及相关病学术大会将于 2022 年 8 月 13 日至 15 日以线上方式召开。本次国际会议将集中展现国际阿尔茨海默病及相关病诊疗的新观点、新技术、新进展。

重要事件

MSCI 将公布指数季度调整结果

MSCI 将于 8 月 12 日公布最新指数季度调整结果。涉及到的指数包括 MSCI 全球标准指数、MSCI 中国 A 股在岸指数、MSCI 中国全股票指数等。在上一次的指数季度审查中，MSCI 全球标准指数新增 88 只个股，其中包括 28 只 A 股股票。值得一提的是，其成分股的变动意味着一批被动型基金或将跟随调整持仓，从而带动成分股的股价变动。

国内成品油有望迎来“四连降”

今年国内成品油零售价第 15 轮调整将于 8 月 9 日 24 点开启。市场预期本轮调价窗口为降价。中信期货指出，随国内需求回升和海外经济放缓，内外盘价差中期或存继续走强空间。但短期需要关注疫情复发交通回落对国内油价的不利影响。

美国史上最大气候投资法案将进行最终投票

据央视新闻报道，当地时间 8 月 6 日，美国参议院以 51 票同意、50 票反对的投票结果推进一项由民主党提出的《降低通货膨胀法》（the Inflation Reduction Act）法案。该法案将在未来几天进行最终投票。

华尔街见闻此前提及，该法案包括在未来 10 年投资 3690 亿美元的能源安全和气候支出法案，目标是到 2030 年减少 40% 的碳排放，助其成为有史以来美国联邦政府为应对气候变化所做出的最大努力。

日本首相岸田文雄将“大规模”改组内阁

据央视新闻，日本读卖新闻 6 日报道称日本首相岸田文雄已决定于本月 10 日“大规模”改组内阁并在自民党内部进行人事调整。

报道援引消息人士的话称，日本内阁官房长官松野博一、外务大臣林芳正、自民党副总裁麻生太郎以及自民党干事长茂木敏充或将继续留任。另一方面，此前遇袭身亡的前首相安倍晋三的弟弟、防卫大臣岸信夫或因身体原因被替换。

欧盟对俄煤炭禁令生效

据环球时报此前报道，欧盟 4 月 8 日正式通过对俄罗斯实施的第五轮制裁，包括禁止进口煤炭、木材、化学品和其他产品。其中煤炭进口禁令从今年 8 月第二周起全面生效，从 4 月 8 日当天起不允许同俄签署新的煤炭供应合同。

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。