

兴证期货·研发产品系列

## 本周重点关注欧洲能源紧急会议与中国 CPI

兴证期货·研发中心

2022年9月5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

分析人士预计，OPEC+将在会议上仍维持其10月产量目标不变。另外，欧盟将于周五召开能源紧急会议，商讨如何应对天然气和电力价格飙升，这场能源危机正在愈演愈烈。

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（9月5日）：中国8月财新服务业PMI、欧元区8月服务业PMI终值、英国8月服务业PMI、欧元区7月零售销售月率；

周二（9月6日）：澳洲联储利率决议、美国8月Markit服务业PMI终值、美国8月ISM非制造业PMI

周三（9月7日）：中国8月贸易帐（亿元）、中国8月外汇储备（亿美元）、澳大利亚第二季度GDP、美国至9月2日当周API原油库存（万桶）、澳大利亚第二季度GDP、欧元区第二季度GDP终值、加拿大至9月7日央行利率决定

周四（9月8日）：日本第二季度实际GDP修正值、欧元区至9月8日欧洲央行主要再融资利率、美国至9月3日当周首次申请失业救济金人数（万人）、美国至9月2日当周EIA天然气库存（亿立方英尺）、美国至9月2日当周EIA原油库存（万桶）、EIA公布月度短期能源展望报告；

周五（9月9日）：中国8月CPI、8月金融数据（9-15日不定）、美国7月批发销售月率。

## 二、全球央行事件日历

周一（9月5日）：英国公布保守党领袖选举结果（保守党领袖将担任新任英国首相），英国央行货币政策委员曼恩发表讲话；

周二（9月6日）：澳洲联储公布利率决议，英国央行金融稳定战略执行董事 Sarah Breeden 发表讲话；

周三（9月7日）：英国央行行长贝利及货币政策委员会成员在议会做证词陈述，2022年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特就美国经济和货币政策发表讲话；

周四（9月8日）：美联储副主席布雷纳德就美国经济前景发表讲话，澳洲联储主席洛威就经济和货币政策发表讲话，欧洲央行行长拉加德召开货币政策新闻发布会，美联储主席鲍威尔参加卡托研究所举办的有关货币政策的会议，美联储公布经济状况褐皮书；

周五（9月9日）：欧盟各国财长和央行行长会晤，2023年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯就经济发表讲话，欧盟召开能源紧急会议讨论危机应对方案。

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
2022-09-06	22:00	美国	8 月非制造业 PMI	重要	56.7	55.5	
2022-09-07	待定	中国	8 月外汇储备(亿美元)	重要	31040.71		
	17:00	欧盟	第二季度欧元区:GDP(终值):季调:环比(%)	重要	0.5	0.6	
	17:00	欧盟	第二季度欧元区:实际 GDP(终值):季调:同比(%)	重要	5.4	3.9	
	22:30	美国	9 月 02 日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-3326		
2022-09-08	07:50	日本	第二季度 GDP(修正):同比(%)	重要	0.7		
	20:30	美国	9 月 03 日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	232000		
2022-09-09	09:30	中国	8 月 CPI:同比(%)	重要	2.7	2.7917	
	09:30	中国	8 月 PPI:同比(%)	重要	4.2	3.0917	

数据来源：Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

### 三、总结

#### ● 央行动态

9月5日周一，英国将揭晓新任首相花落谁家。英国保守党全体成员将在英国外交大臣特拉斯和前财政大臣苏纳克中，选出一位新的领导人。目前，特拉斯在民调中的领先优势较为明显。

7月初，约翰逊宣布辞去英国保守党党首和首相职务，在英国新首相结果宣布后，约翰逊将于9月6日正式卸任。

9月8日周四，欧洲央行将召开货币政策会议并公布利率决议。越来越多的专家认为欧洲央行会效仿美联储大幅加息，高盛、摩根大通和美国银行均预测欧洲央行会在此次会议上加息75个基点。

根据8月31日公布的数据，欧元区8月调和CPI同比上升9.1%，8月核心调和CPI同比上升4.3%，双双刷新历史最高纪录

高盛指出，这一数据是该行将欧洲央行9月加息幅度预期上调至75个基点的“最后一根稻草”，高盛此前预计欧洲央行将在9月加息50个基点。

另外，德国8月的通胀率也继续攀升，调和CPI同比大涨8.8%，创下欧元区成立以来新高。食品和能源成本领涨。8月份，德国能源价格比去年同期上涨35.6%，食品价格上涨16.6%

此前，一些欧洲央行管委会委员已公开表示应讨论加息超过50个基点的举措，而货币市场预测加息75个基点的可能性超过了60%。周三的数据公布后，投资者维持押注到年底欧洲央行将加息166个基点。

9月9日周五，欧盟召开能源紧急会议，商讨如何应对天然气和电力价格飙升。近期，由于欧洲能源危机不断加深，欧盟国家普遍受到能源价格上涨困扰，民生、工业受到严重影响，引发广泛担忧。

俄罗斯停止天然气供应对欧洲通胀和经济的影响非常明显，分析人士认为，如果10月份之前不能妥善解决欧洲的能源供应问题，这场能源危机将衍生出更多问题。

#### ● 经济数据

**中国方面：**9月5日周一，中国发布8月财新服务业PMI。7月财新服务业PMI录得55.5，较6月上升1.0个百分点，连续第二个月位于扩张区间，并且创2021年5月以来新高。

7月服务业供给和需求继续回暖，经营活动指数和新订单指数均在扩张区间小幅上升，分别升至近15个月来和近九个月来最高。

9月9日周五，国家统计局将发布8月CPI通胀数据和PPI数据。7月中国CPI同比上涨2.7%，至两年新高，6月同比上涨2.5%；由于大宗商品价格走软，7月PPI同比涨幅从6月的6.1%，继续回落至4.2%。

天风证券认为，8月猪肉价格先震荡后抬升。一方面，8月本为猪肉需求的淡季，叠加今年超高温天气影响，需求端进一步走弱；另一方面，从生猪出栏情况观察，除高温影响下的四川加快出栏之外，其它地区8月压栏惜售情况延续。展望后市，考虑发改委节前投放猪肉储备以平抑可能发生的超预期价格波动，且压栏惜售情况也会随价格变化有一定改善，预计猪肉上行趋势较为平缓。

**美国方面：**9月6日周二，美国将发布8月Markit服务业PMI终值和8月ISM非制造业PMI数据。

美国7月Markit制造业、服务业、综合PMI均创两年多新低，其中服务业和综合PMI陷入收缩区间，经济恶化情况显著。具体来说，订单情况在变糟，就业增长放缓，通胀增速在变缓。

但7月ISM服务业自两年多新低意外小幅反弹，创最近三个月新高，主要受益于商业活动和订单向好。

**欧洲方面：**除了利率决议外，欧洲市场的焦点还将集中在下周三公布的GDP数据。

媒体调查显示，受欧洲能源危机影响，经济学家目前预计未来12个月欧元区陷入经济衰退的可能性升至60%，这高于之前调查的45%，远高于俄乌冲突之前的20%。作为欧盟最大经济体，德国最快可能在本季进入经济萎缩。

摩根士丹利首席全球经济学家Seth Carpenter指出，由于来自俄罗斯的天然气供应受到限制以及天然气价格的飙升，衰退是大摩对欧元区的基本预测情景，预计欧元区经济将在第四季度陷入衰退。

### 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。