

本周重点关注中国财新 PMI，美国失业率

兴证期货·研发中心

2023 年 7 月 3 日 星期一

林玲

从业资格编号：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

杨娜

从业资格编号：F03091213

投资咨询编号：Z0016895

周立朝

从业资格编号：F03088989

投资咨询编号：Z0018135

● 内容摘要

本周，关注中国 6 月财新制造业 PMI；瑞士 6 月 CPI 月率；欧元区 6 月制造业 PMI 终值；美国 6 月 Markit 制造业 PMI 终值；美国 6 月 ISM 制造业 PMI；中国 6 月财新服务业 PMI；欧元区 6 月服务业 PMI 终值；欧元区 5 月 PPI 同比；美国 5 月耐用品订单环比终值；美国 6 月 ADP 就业人数变动(万人)；美国 7 月 1 日当周首次申请失业救济人数(万人)；美国 6 月 ISM 非制造业指数；美国 6 月失业率；美国 6 月平均每小时工资同比。关注事件：澳大利亚央行公布利率决议；欧洲央行管委兼法国央行行长维勒鲁瓦发表讲话；美联储公布货币政策会议纪要；FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯参加央行研究协会(CEBRA)2023 年年会的讨论。

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3日）：中国6月财新制造业PMI；瑞士6月CPI月率；欧元区6月制造业PMI终值；美国6月Markit制造业PMI终值；美国6月ISM制造业PMI。

周二（7月4日）：德国5月季调后贸易帐(亿欧元)。

周三（7月5日）：中国6月财新服务业PMI；欧元区6月服务业PMI终值；欧元区5月PPI同比；美国5月耐用品订单环比终值。

周四（7月6日）：美国6月ADP就业人数变动(万人)；美国7月1日当周首次申请失业救济人数(万人)；美国6月ISM非制造业指数；美国6月30日当周EA原油库存变动(万桶)。

周五（7月7日）：中国6月外汇储备(亿美元)；美国6月非农就业人口变动(万人)；美国6月失业率；美国6月平均每小时工资同比。

二、全球央行事件日历

周二（7月4日）：澳大利亚央行公布利率决议。

周三（7月5日）：欧洲央行管委兼法国央行行长维勒鲁瓦发表讲话。

周四（7月6日）：美联储公布货币政策会议纪要；FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯参加央行研究协会(CEBRA)2023年年会的讨论。

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
2023-07-03	14:00	欧盟	6月欧元区:制造业 PMI	重要	44.8	44.5	
2023-07-03	14:55	德国	6月制造业 PMI	重要	43.2	43.5	
2023-07-03	16:30	英国	6月制造业 PMI	重要	47.1	46.9	
2023-07-03	22:00	美国	6月制造业 PMI	重要	46.9	47.2	
2023-07-05	17:00	欧盟	5月欧盟:PPI:同比(%)	重要	2.3		
2023-07-05	22:00	美国	5月耐用品:新增订单(百万美元)	重要	272347		288027
2023-07-05	22:00	美国	5月耐用品:新增订单:季调:环比(%)	重要	1.21		1.75
2023-07-05	22:00	美国	5月全部制造业:新增订单(百万美元)	重要	563375		
2023-07-05	22:30	美国	6月30日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-9603		
2023-07-06	20:15	美国	6月ADP就业人数:季调(人)	重要	128020000		
2023-07-06	20:30	美国	7月01日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	239000	245000	
2023-07-06	22:00	美国	6月非制造业 PMI	重要	50.3	50.5	
2023-07-07	待定	中国	6月官方储备资产:其他储备资产(亿美元)	重要			
2023-07-07	待定	中国	6月外汇储备(亿美元)	重要	31765.08		
2023-07-07	20:30	美国	6月失业率:季调(%)	重要	3.7	3.7	
2023-07-07	20:30	美国	6月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	339	200	

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

下周四夜间，美联储将公布 6 月货币政策会议纪要，市场将从中寻找 7 月加息的蛛丝马迹。美联储主席鲍威尔在稍早前召开的央行论坛上强调，美联储可能最早在下个月再次加息，因为对劳动力的强劲需求正在支撑更高的消费者支出，这可能会支撑持续的需求。

鲍威尔并未排除美联储在 7 月和 9 月连续两次会议上加息，以遏制持续的价格压力，并为意外强劲的美国劳动力市场降温。

芝商所美联储观察工具显示，市场预计，7 月加息 25 基点的可能性接近 90%，不加息的可能性仅为 10%左右。

● 经济数据

本周重点关注中国财新 PMI、美国非农两大数据。

中国 6 月财新制造业 PMI 和服务业 PMI 分别将于周一和周三公布。稍早前统计局公布的数据显示，6 月份，中国制造业 PMI 为 49%，比上月上升 0.2 个百分点，制造业景气水平有所改善。非制造业商务活动指数为 53.2%，继续保持扩张态势。

申万宏源认为，剔除工业库存向服务业转移的影响，6 月当期制造业 PMI 改善幅度更大，经济动能环比探底的过程或已接近结束。6 月 PMI 回升，若剔除库存向服务业转移的影响，单月改善幅度更大。展望下半年，经济“N 型”复苏如预期进入温和向上的“第三阶段”。

美国方面，周五将公布 6 月非农就业报告。根据彭博汇编的数据，经济学家预测 6 月非农将增加 22.5 万人，势创 2020 年底以来的最小增长纪录，但劳动力市场上依然较为强劲。

另外，6月失业率预计降至3.6%，平均时薪同比增长4.2%，有望创下两年来最小的同比增幅纪录。。

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。