

本周重点关注中国 CPI，美国失业率与时薪

兴证期货·研发中心

2023 年 7 月 10 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，重点关注中国 6 月 CPI 同比；中国 6 月 PPI 同比；中国 6 月金融数据；德国 6 月调和 CPI 同比终值；美国 6 月 CPI 同比；中国 6 月进出口数据；美国 6 月 PPI 同比；美国 7 月 8 日当周首次申请失业救济人数(万人)；美国 7 月密歇根大学消费者信心指数初值；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：2025 年 FOMC 票委、克利夫兰联储主席梅斯特就经济和政策前景发表视频讲话；2025 年 FOMC 票委圣路易斯联储主席布拉德线上参加关于美国经济和货币政策的讨论会；新西兰联储公布利率决议；2024 年 FOMC 票委里奇蒙德联储主席巴尔金就通胀发表讲话；2023 年 FOMC 票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利参加“银行偿付能力和货币政策”的小组讨论；美联储公布经济状况褐皮书；欧洲央行 6 月货币政策会议纪要；美联储理事沃勒就经济前景发表讲话；G20 副财长和行长副行长会议举行。

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10日）：中国6月CPI同比；中国6月PPI同比；中国6月金融数据。

周二（7月11日）：德国6月调和CPI同比终值。

周三（7月12日）：美国6月CPI同比。

周四（7月13日）：中国6月进出口数据；美国6月PPI同比；美国7月8日当周首次申请失业救济人数(万人)。

周五（7月14日）：美国7月密歇根大学消费者信心指数初值。

二、全球央行事件日历

周一（7月10日）：2025年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特就经济和政策前景发表视频讲话。

周二（7月11日）：2025年FOMC票委圣路易斯联储主席布拉德线上参加关于美国经济和货币政策的讨论会。

周三（7月12日）：新西兰联储公布利率决议；2024年FOMC票委里奇蒙德联储主席巴尔金就通胀发表讲话；2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利参加“银行偿付能力和货币政策”的小组讨论。

周四（7月13日）美联储公布经济状况褐皮书；欧洲央行公布6月货币政策会议纪要。

周五（7月14日）：美联储理事沃勒就经济前景发表讲话；G20副财长和行长副行长会议举行。

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
2023-07-10	09:30	中国	6月CPI:同比(%)	重要	0.2	0.15	0
2023-07-10	09:30	中国	6月PPI:同比(%)	重要	-4.6	-4.9833	-5.4
2023-07-11	14:00	德国	6月CPI:环比(%)	重要	-0.1	0.3	
2023-07-11	14:00	德国	6月CPI:同比(%)	重要	6.1	6.4	
2023-07-11	17:00	德国	7月ZEW经济景气指数	重要	-8.5	-10	
2023-07-11	17:00	德国	7月ZEW经济现状指数	重要	-56.5	-59.4	
2023-07-11	17:00	欧盟	7月欧元区:ZEW经济景气指数	重要	-10		
2023-07-12	待定	中国	6月M0:同比(%)	重要	9.6		
2023-07-12	待定	中国	6月M1:同比(%)	重要	4.7		
2023-07-12	待定	中国	6月M2:同比(%)	重要	11.6	11.1467	
2023-07-12	待定	中国	6月社会融资规模:当月值(亿元)	重要	15600		
2023-07-12	待定	中国	6月社会融资规模存量:同比	重要	9.5	9.0615	
2023-07-12	待定	中国	6月新增人民币贷款(亿元)	重要	13600	23842.9	
2023-07-12	20:30	美国	6月CPI:季调:环比(%)	重要	0.1	0.3	
2023-07-12	20:30	美国	6月CPI:同比(%)	重要	4		
2023-07-12	20:30	美国	6月核心CPI:季调:环比	重要	0.4	0.3	
2023-07-12	20:30	美国	6月核心CPI:同比(%)	重要	5.3		
2023-07-12	22:30	美国	7月07日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-1508		
2023-07-13	待定	中国	6月出口金额:当月同比	重要	-7.5	-10.163	

2023-07-13	待定	中国	6月出口金额:人民币:当月同比	重要	-0.8		
2023-07-13	待定	中国	6月进口金额:当月同比	重要	-4.5	-3.7733	
2023-07-13	待定	中国	6月进口金额:人民币:当月同比	重要	2.3		
2023-07-13	20:30	美国	6月PPI:最终需求:季调:环比(%)	重要	-0.3	0.2	
2023-07-13	20:30	美国	6月PPI:最终需求:季调:同比(%)	重要	1.2	0.4	
2023-07-13	20:30	美国	6月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:环比(%)	重要	0.2	0.2	
2023-07-13	20:30	美国	6月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比(%)	重要	2.8	2.8	
2023-07-13	20:30	美国	6月核心PPI:季调:环比(%)	重要	0.1		
2023-07-13	20:30	美国	6月核心PPI:季调:同比(%)	重要	2.6		
2023-07-13	20:30	美国	7月08日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	248000		

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

央行方面,美联储将在周四公布经济状况褐皮书,评估当前的经济形势。另外,美联储大鹰派、2025年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德、2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利、美联储理事沃勒等高官本周将密集发表讲话,投资者将剖析他们的评论,寻找有关他们恢复加息意愿的线索。

欧洲央行将在周四公布6月货币政策会议纪要。欧洲央行6月升息25个基点,并为进一步加息留下空间。欧洲央行行长拉加德稍后放鹰称,必须持续行动,很可能7月再加息,目前不考虑降息。

加拿大央行和新西兰联储将于周三公布最新利率决议，分析预计，前者将加息 25 基点，后者将把政策利率维持在 5.5% 的水平不变。韩国央行可能会在周四维持利率不变，目前该国利率保持在 3.5% 的位置。

● 经济数据

7 月 10 日周一，中国国家统计局将公布 6 月居民消费价格指数（CPI）月度报告和工业生产者价格指数（PPI）月度报告。

稍早前公布的数据显示，中国 5 月 CPI 同比上涨 0.2%，略高于 4 月的 0.1%，PPI 同比下降 4.6%，显著高于 4 月 3.6% 的降幅，并为连续第五个月降幅扩大。

据澎湃新闻新闻文章，机构认为 6 月 CPI 涨幅或维持低位震荡。其中，猪肉价格保持降幅收窄的趋势，牛肉价格下跌明显，蔬菜价格继续上行，鲜果价格高位波动，肉价菜价对冲，CPI 食品项保持稳定。

PPI 方面，多数机构认为 6 月 PPI 同比降幅可能进一步走阔。工业品涨价仍缺乏需求端的拉动力，6 月国内定价商品则结束此前的趋同下跌走势，品种间涨跌互现。

6 月新增贷款、M2、社会融资总规模等金融数据将于本周不定时公布。中金公司预计，6 月新增企业债融资有所改善，新增社融有可能达到 3.3 万亿元。但由于去年同期政府债发行较快、基数高，而今年政府债的发行并未相应加速，使得 6 月社融存量同比增速可能下跌至 9% 以下到 8.8%。

进出口数据方面，民生银行首席经济学家温彬认为，在 5 月出口超预期回落的情况下，6 月我国外贸仍面临较大压力，其中主要压力来自于外需和价格因素，以及去年 6 月基数的明显抬升。预计 6 月我国出口 2870 亿美元，同比下降 12.5%；进口 2160 亿美元，同比下降 6.5%，预计实现贸易顺差 710 亿美元，比去年同期收窄约 260 亿美元。

美国 6 月 CPI 和 PPI 数据将分别于周三和周四晚间公布。

CPI 数据方面，市场预计整体 6 月 CPI 将从前月的 4% 下降至 3.1%，核心 CPI 将从 5.3% 回落至 5%。本次 CPI 数据可能成为一个关键指标，将决定美联储是否会在下次会议上继续加息 25 基点。

PPI 数据方面，市场预计美国 6 月 PPI 同比将前月的从 1.1% 下降至 0.4%，核心 PPI 同比将从 2.8% 下降至 2.5%。

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。