



本周重点关注 7 月官方制造业 PMI 数据

兴证期货·研发中心

2023 年 7 月 31 日 星期一

● 内容摘要

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

本周，重点关注中国 7 月官方制造业 PMI；中国 7 月官方非制造业 PMI；欧元区 7 月调和 CPI 同比；欧元区二季度 GDP 同比初值；中国 7 月财新制造业 PMI；欧元区 7 月制造业 PMI 终值；美国 7 月 ISM 制造业指数；美国 7 月 ADP 就业人数变动(万人)；美国 7 月 28 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)；中国 7 月财新服务业 PMI；欧元区 6 月 PPI 同比；美国 7 月非农就业人口变动(万人)；美国 7 月失业率。关注事件：英国央行公布利率决议；英国央行行长贝利召开货币政策；2024 年 FOMC 票委、里奇蒙德联储主席巴尔金就经济发表讲话；澳洲联储公布货币政策声明。

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31日）：中国7月官方制造业 PMI；中国7月官方非制造业 PMI；欧元区7月调和 CPI 同比；欧元区二季度 GDP 同比初值。

周二（8月1日）：中国7月财新制造业 PMI；欧元区7月制造业 PMI 终值；美国7月 ISM 制造业指数。

周三（8月2日）：美国7月 ADP 就业人数变动(万人)；美国7月28日当周 EIA 原油库存变动(万桶)。

周四（8月3日）：中国7月财新服务业 PMI；欧元区6月 PPI 同比。

周五（8月4日）：美国7月非农就业人口变动(万人)；美国7月失业率。

二、全球央行事件日历

周一（7月31日）：2023年 FOMC 票委、芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话。

周二（8月1日）：澳洲联储公布利率决议。

周四（8月3日）：英国央行公布利率决议；英国央行行长贝利召开货币政策；2024年 FOMC 票委、里奇蒙德联储主席巴尔金就经济发表讲话。

周五（8月4日）：澳洲联储公布货币政策声明。

。

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
2023-07-31	07:50	日本	6月工业生产指数:同比(%)	中等	4.2		-0.37
2023-07-31	09:30	中国	7月官方制造业PMI	重要	49		49.3
2023-07-31	14:00	德国	6月出口价格指数:环比(%)	中等	-0.4		
2023-07-31	14:00	德国	6月出口价格指数:同比(%)	中等	0.1		
2023-07-31	14:00	德国	6月进口价格指数:环比(%)	中等	-1.4		
2023-07-31	14:00	德国	6月进口价格指数:同比(%)	中等	-9.1		
2023-07-31	14:00	德国	6月零售销售:季调:环比(%)	中等	0.5		
2023-07-31	14:00	德国	6月零售销售:同比(%)	中等	1.2		
2023-07-31	16:30	英国	6月M4:季调(百万英镑)	中等	3047695		
2023-07-31	16:30	英国	6月M4:季调:同比(%)	中等	-0.02		
2023-07-31	17:00	欧盟	第二季度欧元区:实际GDP(初值):季调:环比(%)	重要	0		
2023-07-31	17:00	欧盟	第二季度欧元区:实际GDP(初值):季调:同比(%)	重要	1.1		
2023-07-31	17:00	欧盟	第二季度欧盟:实际GDP(预估):季调:同比(%)	中等	1.1		
2023-07-31	17:00	中国	6月服务贸易差额:当月值(亿美元)	中等	-191.133		
2023-08-01	07:30	日本	6月失业率(%)	中等	2.7		
2023-08-01	07:30	日本	6月失业率:季调(%)	中等	2.6	2.5	
2023-08-01	08:30	日本	7月制造业PMI	中等	49.8	49.4	

2023-08-01	09:45	中国	7月非官方中国 PMI	中等	50.5		
2023-08-01	14:00	德国	6月失业率:季调 (%)	重要	2.9		
2023-08-01	14:00	德国	6月失业人数:季调(千人)	重要	1310		
2023-08-01	14:00	欧盟	7月欧元区:制造业 PMI	重要	43.4	43.3	
2023-08-01	14:55	德国	7月制造业 PMI	重要	40.6	40.3	
2023-08-01	16:30	英国	7月制造业 PMI	重要	46.5		
2023-08-01	17:00	欧盟	6月欧盟:失业率 (%)	重要	5.9		
2023-08-01	17:00	欧盟	6月欧元区:失业率:季调 (%)	重要	6.5		
2023-08-01	21:45	美国	7月 Markit 制造业 PMI:季调	中等	46.3	49	
2023-08-01	21:55	美国	7月29日上周红皮书商业零售销售年率 (%)	中等	-0.4		
2023-08-01	22:00	美国	7月制造业 PMI	重要	46	46.5	
2023-08-01	22:00	美国	6月建造支出(百万美元)	中等	1925565		
2023-08-01	22:00	美国	6月职位空缺数:非农:总计:季调	中等	9824		
2023-08-01	22:00	美国	7月 ISM:制造业 PMI:就业	中等	48.1		
2023-08-01	22:00	美国	7月 ISM:制造业 PMI:物价	中等	41.8		
2023-08-01	22:00	美国	7月 ISM:制造业 PMI:新订单	中等	45.6	44	
2023-08-02	07:50	日本	7月基础货币:同比 (%)	中等	-1	-0.9	
2023-08-02	20:15	美国	7月 ADP 就业人数:季调(人)	重要	1.29E+08		
2023-08-02	22:00	美国	第二季度住房自有率 (%)	中等	66		
2023-08-02	22:30	美国	7月28日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-600		
2023-08-02	22:30	美国	7月28日 EIA 库存周报:成品汽油(千桶)	中等	15443		

2023-08-03	08:30	日本	7月服务业PMI	中等	54	53.9	53.9
2023-08-03	09:45	中国	7月非官方服务业PMI:经营活动指数	中等	53.9		
2023-08-03	14:00	德国	6月出口额:季调:环比(%)	中等	-0.1		
2023-08-03	14:00	德国	6月进口金额:季调:环比(%)	中等	1.7		
2023-08-03	14:00	欧盟	7月欧元区:服务业PMI	中等	52	51.4	
2023-08-03	14:00	欧盟	7月欧元区:综合PMI	中等	49.9	49.6	
2023-08-03	15:55	德国	7月服务业PMI	中等	54.1	53.3	
2023-08-03	17:00	欧盟	6月欧盟:PPI:同比(%)	重要	-0.5		
2023-08-03	17:00	欧盟	6月欧元区:PPI:环比	中等	-1.9		
2023-08-03	17:00	欧盟	6月欧元区:PPI:同比(%)	中等	-1.5		
2023-08-03	19:30	美国	7月挑战者企业裁员人数	中等	40709		
2023-08-03	20:30	美国	7月29日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	221000		
2023-08-03	20:30	美国	7月22日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1690000	1722000	
2023-08-03	20:30	美国	第二季度非农企业:每小时产量:折年率(初值)(%)	中等	-2.1	1.1	
2023-08-03	20:30	美国	第二季度非农企业单位劳工成本:折年率(初值)(%)	中等	4.2		
2023-08-03	21:45	美国	7月Markit服务业PMI:商务活动:季调	中等	54.4	52.4	
2023-08-03	22:00	美国	6月耐用品:新增订单(百万美元)	重要	288567		325108
2023-08-03	22:00	美国	6月耐用品:新增订单:季调:环比(%)	重要	1.98		4.7

2023-08-03	22:00	美国	6月全部制造业: 新增订单(百万 美元)	重要	588600		
2023-08-03	22:00	美国	7月非制造业 PMI	重要	53.9		
2023-08-03	22:00	美国	6月耐用品除国 防外订单(修 正):季调:环比 (%)	中等	3.15	0	
2023-08-03	22:00	美国	6月耐用品除运 输外订单(修 正):季调:环比 (%)	中等	0.73		
2023-08-03	22:00	美国	6月全部制造业: 新增订单:环比 (%)	中等	4.52		
2023-08-03	22:00	美国	6月全部制造业: 新增订单:季调: 环比	中等	0.27		
2023-08-04	14:00	德国	6月制造业订单 指数:季调:环比 (%)	中等	6.39		
2023-08-04	14:00	德国	6月制造业订单 指数:同比(%)	中等	-7.05		
2023-08-04	17:00	欧盟	6月欧盟:零售销 售指数:同比(%)	中等	-3		
2023-08-04	17:00	欧盟	6月欧元区:零售 销售指数:环比 (%)	中等	0		
2023-08-04	17:00	欧盟	6月欧元区:零售 销售指数:同比 (%)	中等	-2.9		
2023-08-04	17:00	中国	第二季度经常账 户差额:当季值: 初步数(亿美元)	中等	820		
2023-08-04	20:30	美国	7月失业率:季调 (%)	重要	3.6	3.6	
2023-08-04	20:30	美国	7月新增非农就 业人数:季调(千 人)	重要	209	184	
2023-08-04	20:30	美国	7月劳动力参与 率:季调	中等	62.6		

2023-08-04	20:30	美国	7月私人非农企业全部员工:平均每周工时	中等	34.4	34.4	
2023-08-04	20:30	美国	7月私人非农企业生产和非管理人员:平均时薪	中等	0.4	0.3	
2023-08-04	20:30	美国	7月新增非农就业人数:私人部门:季调(初值)	中等	149	175	
2023-08-04	20:30	美国	7月制造业平均周工时:季调(小时)	中等	40.7		
2023-08-04	20:30	美国	7月制造业新增就业人数:季调(千人)	中等	7	0	

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

欧洲央行如期加息 25 基点，并表示将确保利率“在必要的时间内保持在足够限制性的水平”。欧洲央行行长拉加德称，对 9 月及以后的决策持开放态度，9 月可能加息，也可能暂停加息，但不会降息，这被市场视为鸽派表态。

欧元区 6 月整体通胀正逐步回落，增速下降至 5.5%，为 2022 年以来的最低水平。而欧央行更加关注的核心通胀依旧位于历史高位 5.4%。

英国央行料加息 25 基点

央行方面，本周的最大看点在英国。英国央行将于周四公布利率决议，稍后行长贝利召开货币政策新闻发布会。

数据显示，英国 6 月通胀率降至 2022 年 3 月以来最低值。核心通胀率在 5 月触及 30 年高点后也有所回落。

这也是近五个月来通胀数据首次低于预期。一定程度上缓解了英国央行和政府的压力。分析预测，英国央行仍有可能进一步加息，但加息力度有望减弱，8月加息预期正在从50基点转向25基点。

为应对通胀，英国央行已连续13次加息，利率从2021年12月的历史低点0.1%上升至5%。

美国方面，2023年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比将于周一发表讲话，2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金周四将就经济发表讲话。

● 经济数据

本周重点关注中国PMI、美国非农、欧元区CPI三大数据。

中国7月官方制造业和非制造业PMI将于周一公布，财新制造业PMI和服务业PMI分别于周二和周四公布。

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7月非农就业报告。

根据彭博汇编的数据，经济学家预测7月非农新增就业为19万人，低于6月的20.9万。

另外，失业率预计维持在 3.6% 不变。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。

如果结果符合预期，美联储年内不再加息的预期将继续升温。

美联储本周如期加息 25 基点，鲍威尔称，不排除 9 月加息可能，美联储内部不再预测美国会陷入衰退，年内不会降息。但根据芝商所美联储观察工具，投资者预计年内可能也不会再继续加息。

周一，欧元区最重要的通胀数据公布。分析预计，欧元区调和 CPI 同比增长 5.2%，略低于前置 5.5%，核心 CPI 同比增长 5.3%，低于前值 5.5%。欧元区 7 月调和 CPI 环比下降 0.2%，前值为增长 0.3%，有望创下今年 1 月以来最低纪录。

同一天公布的还有欧元区二季度 GDP 数据。分析预计，欧元区二季度 GDP 同比增长 0.4%，低于前值 1%，二季度 GDP 环比增长 0.1%，扭转一季度负增长的趋势。

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。