

本周重点关注 7 月工业增加值

兴证期货·研究咨询部

2023 年 8 月 14 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 月规模以上工业增加值同比；中国 1 至 7 月全国房地产开发投资；中国 1 至 7 月城镇固定资产投资同比；中国 7 月社会消费品零售总额同比；中国 7 月城镇调查失业率；加拿大 7 月 CPI 同比；日本二季度实际 GDP 年化季环比初值；美国 7 月零售销售环比；英国 7 月 CPI 同比；欧元区二季度 GDP 同比初值；美国 8 月 12 日当周首次申请失业救济人数(万人)。关注事件：国央行有 4000 亿 MLF 到期，届时关注央行到期续作的规模和利率情况；国新办就国民经济运行情况举行发布会；国家统计局公布 70 个大中城市住宅销售价格月度报告；美国总统拜登与日本首相岸田文雄和韩国总统尹锡悦举行二边峰会。

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.....	7

一、重要经济数据日历

周二（8月15日）：中国7月规模以上工业增加值同比；中国1至7月全国房地产开发投资；中国1至7月城镇固定资产投资同比；中国7月社会消费品零售总额同比；中国7月城镇调查失业率；加拿大7月CPI同比；日本二季度实际GDP年化季环比初值；美国7月零售销售环比。

周三（8月16日）：英国7月CPI同比；欧元区二季度GDP同比初值；美国8月11日当周EIA原油库存变动(万桶)。

周四（8月17日）：美国8月12日当周首次申请失业救济人数(万人)。

周五（8月18日）：日本7月CPI同比；欧元区7月调和CPI同比终值。

二、全球央行事件日历

周二（8月15日）：中国央行有4000亿MLF到期，届时关注央行到期续作的规模和利率情况；国新办就国民经济运行情况举行发布会；2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利发表讲话。

周三（8月16日）：国家统计局公布70个大中城市住宅销售价格月度报告。

周五（8月18日）：美国总统拜登与日本首相岸田文雄和韩国总统尹锡悦举行二边峰会。

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
2023-08-14	14:00	德国	7月WPI:环比(%)	中等	-0.2		
2023-08-14	14:00	德国	7月WPI:同比(%)	中等	-2.9		
2023-08-15	待定	中国	7月国内信贷(亿元)	中等	3166568.53		
2023-08-15	07:50	日本	第二季度不变价GDP(初值):季调:环比(%)	重要	0.7	0.8	
2023-08-15	07:50	日本	第二季度不变价GDP(初值):同比(%)	重要	1.9		
2023-08-15	07:50	日本	第二季度现价GDP(初值)(十亿日元)	重要	142814.9		
2023-08-15	09:20	中国	8月中期借贷便利(MLF):利率:1年	中等	2.65		
2023-08-15	09:20	中国	8月中期借贷便利(MLF):投放:1年:当月值	中等	1030		
2023-08-15	10:00	中国	7月工业增加值:当月同比(%)	重要	4.4	4.5533	
2023-08-15	10:00	中国	7月固定资产投资:累计同比(%)	重要	3.8	3.8467	
2023-08-15	10:00	中国	7月社会消费品零售总额:当月同比(%)	重要	3.1	5.2688	
2023-08-15	14:00	英国	6月失业率:季调(%)	中等	4		
2023-08-15	17:00	德国	8月ZEW经济景气指数	重要	-14.7	-16	
2023-08-15	17:00	德国	8月ZEW经济现状指数	重要	-59.5	-62.6	
2023-08-15	17:00	欧盟	8月欧元区:ZEW经济景气指数	重要	-12.2		
2023-08-15	20:30	美国	7月核心零售总额:季调:环比(%)	重要	0.16		
2023-08-15	20:30	美国	7月零售销售总额:季调:环比(%)	重要	0.19	0.4	
2023-08-15	20:30	美国	7月零售销售总额:季调:同比(%)	重要	1.49	1.5	
2023-08-15	20:30	美国	7月出口物价指数:环比(%)	中等	-0.9	0.2	
2023-08-15	20:30	美国	7月出口物价指数:同比(%)	中等	-12		

2023-08-15	20:30	美国	7月核心零售总额:季调(百万美元)	中等	556299		
2023-08-15	20:30	美国	7月进口价格指数(剔除石油制品):环比(%)	中等	-0.3		
2023-08-15	20:30	美国	7月进口价格指数:环比(%)	中等	-0.2	0.1	
2023-08-15	20:30	美国	7月进口价格指数:同比(%)	中等	-6.1		
2023-08-15	20:30	美国	7月零售贸易:季调:环比(%)	中等	0.21		
2023-08-15	20:30	美国	7月零售贸易:季调:同比(%)	中等	0.54		
2023-08-15	20:30	美国	7月零售销售总额:季调(百万美元)	中等	689499		
2023-08-15	20:30	美国	8月纽约PMI	中等	1.1		
2023-08-15	21:55	美国	8月12日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	0.3		
2023-08-15	22:00	美国	6月商业库存:季调(百万美元)	中等	2545835		
2023-08-15	22:00	美国	8月NAHB住房市场指数	中等	56	56	
2023-08-16	14:00	英国	7月CPI:环比(%)	重要	0.1		
2023-08-16	14:00	英国	7月核心CPI:环比(%)	重要	0.21		
2023-08-16	14:00	英国	7月CPI:同比(%)	中等	7.9		
2023-08-16	14:00	英国	7月核心CPI:同比(%)	中等	6.9		
2023-08-16	16:00	德国	6月工业生产指数:季调:环比(%)	中等	-0.2		-1.3
2023-08-16	17:00	欧盟	6月欧盟:工业生产指数:同比(%)	中等	-1.8		
2023-08-16	17:00	欧盟	6月欧元区:工业生产指数:环比(%)	中等	0.2	-0.6	
2023-08-16	17:00	欧盟	6月欧元区:工业生产指数:同比(%)	中等	-2.2		
2023-08-16	20:30	美国	7月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	133.8		
2023-08-16	20:30	美国	7月新屋开工:私人住宅:折年数:季调(千套)	中等	1434	1440	
2023-08-16	21:15	美国	7月工业产能利用率(%)	中等	78.895	79.2	
2023-08-16	21:15	美国	7月工业总体产出指数:环比(%)	中等	-0.54	0.3	

2023-08-16	21:15	美国	7月制造业产出指数:季调:环比(%)	中等	-0.32		
2023-08-16	22:30	美国	8月11日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	5851		
2023-08-16	22:30	美国	8月11日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	16017		
2023-08-17	17:00	欧盟	6月欧盟:贸易差额:季调(百万欧元)	中等	-2181.8		
2023-08-17	17:00	欧盟	6月欧元区:贸易差额:季调(百万欧元)	中等	-861.5		
2023-08-17	20:30	美国	8月12日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	248000		
2023-08-17	20:30	美国	8月05日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1684000	1692000	
2023-08-17	20:30	美国	8月费城联储制造业指数:季调	中等	-13.5	-10	
2023-08-18	07:50	日本	7月CPI(剔除食品):环比(%)	重要	0.2		
2023-08-18	07:50	日本	7月CPI:环比(%)	重要	0.1		
2023-08-18	07:50	日本	7月CPI(剔除食品):同比(%)	中等	3.3		
2023-08-18	07:50	日本	7月CPI(剔除食品和能源):同比(%)	中等	2.6		
2023-08-18	07:50	日本	7月CPI:同比(%)	中等	3.3		
2023-08-18	17:00	欧盟	7月欧盟:CPI:同比(%)	重要	6.4		
2023-08-18	17:00	欧盟	7月欧元区:CPI:环比(%)	重要	0.3	-0.1	
2023-08-18	17:00	欧盟	7月欧元区:CPI:同比(%)	重要	5.5	5.3	
2023-08-18	17:00	欧盟	6月欧元区:营建产出:环比(%)	中等	0.2		
2023-08-18	17:00	欧盟	7月欧元区:核心CPI:环比(%)	中等	0.4	-0.1	
2023-08-18	17:00	欧盟	7月欧元区:核心CPI:同比(%)	中等	5.5	5.5	

数据来源: Wind 公开资料 兴证期货研究咨询部

三、总结

● 央行动态

央行方面，8月15日，中国央行将有4000亿MLF到期，届时关注到期续作的规模和利率情况。

仲量联行大中华区首席经济学家庞溟指出，货币数量和社会融资总量的增长还有适度宽松的空间，特别是三季度存在降准的时间窗口，短期内降准相比降息更具可能性和必要性。

美国方面，北京时间8月17日凌晨两点，美联储将公布7月货币政策会议纪要。7月份，美联储如期加息25基点，将利率从5.25%上调至5.50%，即二十二年来的高位水平。

最新通胀数据显示美国通胀持续降温趋势：7月CPI同比增长3.2%，较6月增速3.0%略有加快，但还低于预期增速3.3%，剔除波动较大的食品和能源价格后指标——核心CPI 7月如预期环比增长0.2%，创两年多来最低连月增速。

盘中鸽派的美联储官员、旧金山联储主席戴利表态谨慎，称要达到通胀目标，美联储还有更多工作要做，她支持不要过早预测联储未来行动。

据芝商所美联储观察工具，截至目前，投资者预计，美联储9月不加息的可能性为90%，加息25个基点的可能性为10%；另外，11月和12月不加息的可能性均在60%左右。

2023年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利将于周二夜间发表讲话，届时市场将会捕捉更多未来加息信号。

MEETING PROBABILITIES												
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
2023/9/20					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	90.0%	10.0%	0.0%
2023/11/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	63.1%	33.9%	3.0%
2023/12/13	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.1%	59.3%	29.9%	2.6%
2024/1/31	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.5%	24.0%	50.2%	21.5%	1.8%
2024/3/20	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	12.8%	36.6%	36.4%	12.0%	0.9%
2024/5/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	10.7%	32.2%	36.4%	16.5%	3.0%	0.2%
2024/6/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	5.5%	20.6%	34.2%	27.3%	10.3%	1.7%	0.1%
2024/7/31	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	4.2%	16.7%	30.7%	29.0%	14.6%	3.9%	0.5%	0.0%
2024/9/25	0.0%	0.0%	0.3%	3.4%	14.2%	27.9%	29.4%	17.5%	6.0%	1.2%	0.1%	0.0%
2024/11/6	0.0%	0.2%	2.4%	10.6%	23.3%	28.9%	21.5%	9.9%	2.8%	0.5%	0.0%	0.0%
2024/12/18	0.1%	1.6%	7.8%	18.9%	27.0%	24.0%	13.9%	5.2%	1.3%	0.2%	0.0%	0.0%

● 经济数据

8月15日，中国将公布7月工业增加值、城镇调查失业率、社会消费品零售总额、固定资产投资、全国房地产开发投资数据。

华创证券表示，生产方面，7月工业增速或在4.7%左右。7月多数上游工业品开工率保持环比微升，制造业PMI生产分项保持扩张，宏观发力预期下，生产保持积极，叠加低基数影响，工业增速或小幅上行。投资方面，同比增速或继续下探至4.2%。

制造业投资累计增速或在7.1%；基建投资(不含电力)累计增速或在7.5%；房地产投资累计增速或在-8.2%左右。社零方面，7月社零增速或在4.5%-5.0%。7月餐饮保持热度，汽车消费迎来淡季，对社零的支撑可能边际减弱，但整体低基数对社零增速或有较强支撑。

8月15日，国家统计局将公布70个大中城市住宅销售价格月度报告。

根据上月公布的数据，6月70个大中城市新建商品住宅销售价格环比整体持平，二手住宅环比、同比均下降。

一线城市二手住宅销售价格环比下降 0.7%，降幅比上月扩大 0.3 个百分点；二、三线城市二手住宅销售价格环比均下降 0.4%，降幅比上月分别扩大 0.1 和 0.2 个百分点。

二线城市中，成都新建住宅销售价格同比增长 7.2%，今年 1-6 月增长 8.3%；二手住宅销售价格同比增长 6.8%，今年 1-6 月增长 8.7%，为 70 城中二手住宅销售价格增幅最大的城市。

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。