

本周重点关注美国非农、中国 PMI 经济数据

兴证期货·研发中心

2023 年 8 月 28 日 星期一

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

投资咨询编号: Z0018135

联系人: 周立朝

电话: 0591-38117689

邮箱: zhoulc@xzfutures.com

● 内容摘要

本周重点关注美国 8 月非农就业报告、7 月 PCE 物价指数、中国 8 月 PMI 数据、欧元区 CPI 通胀数据, 央行方面, 欧洲央行将公布 7 月货币政策会议纪要。

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（8月28日）：美国8月达拉斯联储商业活动指数。

周二（8月29日）：美国8月谘商会消费者信心指数。

周三（8月30日）：德国8月调和CPI同比初值，美国8月ADP就业人数变动(万人)，美国8月25日当周EIA原油库存变动(万桶)。

周四（8月31日）：中国8月官方制造业PMI，欧元区8月调和CPI同比初值，美国7月PCE物价指数同比，美国8月26日当周首次申请失业救济人数(万人)。

周五（9月1日）：中国8月财新制造业PMI，欧元区8月制造业PMI终值，美国8月非农就业人口变动(万人)，美国8月ISM制造业就业指数。

二、全球央行事件日历

周一（8月28日）：英国股市因夏季银行假日休市一日，美国商务部长雷蒙多访华，至30日，十四届全国人大常委会第五次会议8月28日至9月1日在京举行。

周二（8月29日）：无。

周三（8月30日）：无。

周四（8月31日）：2024年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克发表讲话，欧洲央行公布7月货币政策会议纪要。

周五（9月1日）：2024年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就美国货币政策发表讲话。

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
2023-08-30	20:15	美国	8月ADP就业人数:季调(人)	重要	128788000		
2023-08-30	20:30	美国	第二季度GDP(预估):环比折年率(%)	重要	2	2.4	
2023-08-30	22:30	美国	8月25日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-6134		
2023-08-31	09:30	中国	8月官方制造业PMI	重要	49.3	50	
2023-08-31	14:00	德国	7月失业率:季调(%)	重要	3		
2023-08-31	14:00	德国	7月失业人数:季调(千人)	重要	1330		
2023-08-31	17:00	欧盟	7月欧盟:失业率(%)	重要	5.9		
2023-08-31	17:00	欧盟	7月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.4		
2023-08-31	20:30	美国	7月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	18383.2		
2023-08-31	20:30	美国	7月核心PCE物价指数:同比(%)	重要	4.1		
2023-08-31	20:30	美国	7月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	59496		
2023-08-31	20:30	美国	8月26日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	230000		
2023-09-01	14:00	欧盟	8月欧元区:制造业PMI	重要	42.7	42.4	
2023-09-01	14:55	德国	8月制造业PMI	重要	38.8	38.6	
2023-09-01	16:30	英国	8月制造业PMI	重要	45.3		
2023-09-01	20:30	美国	8月失业率:季调(%)	重要	3.5		

2023-09-01	20:30	美国	8月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	187		
2023-09-01	22:00	美国	8月制造业 PMI	重要	46.4	46.6	

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

本周重点关注美国 8 月非农就业报告、7 月 PCE 物价指数、中国 8 月 PMI 数据、欧元区 CPI 通胀数据, 央行方面, 欧洲央行将公布 7 月货币政策会议纪要。另外, 美国商务部长雷蒙多于 27 日至 30 日访华, 中美双方计划探讨哪些话题受到关注。

中国 PMI、美国非农、欧元区 CPI

本周重点关注中国 PMI、美国非农、欧元区 CPI 三大数据。

中国 8 月官方制造业和非制造业 PMI 将于周四早间公布, 财新制造业 PMI 将于周五公布。

稍早前统计局公布的数据显示, 中国 7 月官方制造业 PMI 49.3, 高于预期 48.9 和前值 49, 制造业景气水平持续改善。中国 7 月官方非制造业 PMI 51.5, 预期 53, 前值 53.2, 非制造业继续保持扩张。

中信证券明明指出, 7 月 PMI 数据显示, 制造业生产端平稳扩张, 内需小幅回暖, 但在外部环境日趋复杂严峻的背景下, 外需仍较弱, 需求不足依旧是经济发展的主要制约因素。

华泰证券固收研究分析认为, 7 月价格和生产经营活动预期指数反映预期端明显回升, 企业采购与备货意愿提升, 且景气度行业分布更为均衡, 消费品大类显著改善, 制造业企稳迹象初现。但对应至现实端, 仍呈现弱修复特征, 新订单指数仍在收缩区间, 从业人员指数回落 0.1 个百分点, 现实端的修复弹性尚不强。

美国方面, 周四将公布 7 月 PCE 物价报告, 周五公布 8 月非农就业报告。

8 月中旬公布的数据显示, 美国 7 月 CPI 整体升核心降, 核心 CPI 出现两年多来最小连续环比涨幅, 进一步增强了人们对美联储年内不会再次加息的希望。

分析师预测, 美国 7 月 PCE 物价指数同比增长 3.3% (前值 3%), 环比增长 0.2% (前值 0.2%), 通胀粘性凸显。

另外，分析师预测，8月非农新增就业为16.8万人，较前值18.7万进一步下降，有望创两年半来最低纪录。失业率预计维持在3.6%不变。平均时薪同比增长4.3%，较前值4.4%有所回落。

市场聚焦，7月PCE通胀数据和8月非农数据对美联储9月加息路径的影响。

美联储主席鲍威尔近日在杰克逊霍尔央行年会发表讲话，警告通胀依旧过高，明确指出“若经济和就业市场不降温会继续加息”。他也驳斥短期内降息可能，称2%仍为通胀目标不变。“新美联储通讯社”评价其讲话体现了一种风险管理模式下的“仔细”态度。

根据芝商所美联储观察工具，投资者预计9月不加息的概率仍高达80%，但11月和12月不加息的概率已经下滑至40%左右。

欧元区最重要的通胀数据将于周四公布。分析预计，欧元区8月调和CPI同比增长5%，略低于前值5.3%，核心调和CPI同比增长5.5%，低于前值5.5%。预计欧元区8月调和CPI环比增长0.3%，前值为下降0.1%。

拉加德周五在杰克逊霍尔全球央行年会上发表演讲称，欧洲央行将把利率设定在必要的高位，并在通胀降至目标水平前，将利率维持在高位。

自去年7月结束长达八年的负利率时代以来，欧洲央行已连续9次加息，累计加息425个基点。有交易员担心，近日欧洲能源再度拉响警报威胁通胀，欧洲央行恐“放鹰”，9月可能再次加息。

欧洲央行还将于周四晚间公布7月货币政策会议纪要，届时市场将继续寻找央行未来加息路径的蛛丝马迹。

● 经济数据

十四届全国人大常委会第五次会议将在北京举行

据央视新闻，全国人大常委会法制工作委员会25日举行记者会，发布会上介绍，十四届全国人大常委会第十次委员长会议决定，十四届全国人大常委会第五次会议于8月28日至9月1日在北京举行。

委员长会议建议，十四届全国人大常委会第五次会议审议行政复议法修订草案、外国国家豁免法草案、民事诉讼法修正草案、公司法修订草案、增值税法草案；审议国务院关于提请审议学前教育法草案的议案、关于提请审议学位法草案的议案、关于提请审议治安管理处罚法修订草案的议案、关于提请审议关于延长授权国务院在粤港

粤港澳大湾区内地九市开展香港法律执业者和澳门执业律师取得内地执业资质和从事律师职业试点工作期限的决定草案的议案等。

多家券商宣布下调股票交易佣金

8月18日，证监会宣布降低证券交易经手费，同步降低证券公司佣金费率。同日，沪深北交易所纷纷发布公告降低股票交易经手费，自8月28日起施行，沪深交易所股票交易经手费下调30%，北交所股票交易经手费更是下调50%。

此后，中信证券、中信建投、国泰君安、海通证券、中金公司、财达证券、光大证券、东方证券、申万宏源证券、财通证券、方正证券、华福证券等券商相继宣布，自8月28日起下调交易佣金。

中证指数有限公司将发布6条指数

中证指数有限公司发布公告，将于2023年8月30日正式发布中证全指计算机行业指数等6条指数。该6条指数从中证全指样本中分别选取属于计算机、电子、其他金融、资本市场、保险、传媒等行业且满足一定流动性与市值筛选条件的上市公司证券作为指数样本，为市场提供丰富的行业分析工具与投资标的。

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。