

中国制造业 PMI 重回荣枯线下方，经济景气短期大幅回落

东海期货 | 宏观日报 2022 年 8 月 1 日

研究所 宏观策略组

宏观日报

贾利军

从业资格证号：F0256916
投资分析证号：Z0000671
联系电话：021-68757181
邮箱：jialj@qh168.com.cn

明道雨 联系人

联系电话：021-68758120

1、宏观重要消息及事件：

美国总统拜登新冠病毒检测结果再次呈阳性 重新进行隔离。

美国 6 月核心 PCE 物价指数年率录得 4.8%，略超预期的 4.7%。美国 6 月 PCE 物价指数月率录得 0.6%，为 2021 年 5 月以来最大增幅。通胀已经成为了美国经济最大的问题，亚特兰大联储主席博斯蒂克表示，美联储在利率方面“将不得不采取更多措施”，但具体细节取决于未来几个月的数据。此外，他认为美国离衰退还有一段距离，但对衰退的普遍担忧可能真的会导致衰退。

美国 7 月密歇根大学消费者信心指数终值录得 51.5，预期 51.1，仍为历史次低；6 月的数据从历史低点的 50 上修至 51.5；本月预期指数从 6 月的 47.5 降至 47.3，为 1980 年以来最低；长期通胀预期从 2.8% 上修至 2.9%，徘徊在 11 年高点附近，对消费者信心构成压力。

欧元区 7 月 CPI 年率初值录得 8.9%，续创历史新高；欧元区第二季度 GDP 年率初值为 4%，高于预期的 3.40%；德国 7 月季调后失业率录得 5.4%，创去年 10 月以来新高；德国第二季度未季调 GDP 年率初值为 1.5%，低于预期的 1.80%。

消息人士称，今年 6 月欧佩克+减产执行率达 320%。俄罗斯方面表示，俄罗斯和沙特阿拉伯坚定地致力于实现欧佩克+协议的目标，即保持市场稳定和再平衡石油供需。而 EIA 数据显示，美国 5 月原油和石油产品供应量升至约 2000 万桶/日，为 3 月以来新高。

总理主持召开国务院常务会议，部署进一步扩需求举措。会议指出，要推动消费继续成为经济主拉动力。除个别地区外，限购地区要增加汽车指标数量、放宽购车资格限制，延续免征新能源汽车购置税政策。要支持刚性和改善性住房需求，鼓励地方对绿色智能家电等予以适度补贴。深入落实餐饮、零售等困难行业扶持政策，全面延续服务业增值税加计抵减，确保应享尽享，帮扶市场主体渡过难关、支撑消费。

7 月份制造业采购经理指数为 49.0%，比上月下降 1.2 个百分点，位于临界点以下；非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 53.8% 和 52.5%，比上月下降 0.9 和 1.6 个百分点，连续两个月位于扩张区间。总体上看，我国经济景气水平有所回落，恢复基础尚需稳固。

2、全球资产价格走势

	上一日收盘	前值	变动
国际商品期货方面			
布伦特原油	110.01	107.14	2.68%
WTI 原油	98.62	96.42	2.28%
COMEX 黄金	1782.7	1753.4	1.67%
COMEX 银	20.335	19.985	1.75%
LME3 个月铜	7925	7739	2.40%
全球主要股票市场			
上证综合指数	3253.24	3282.58	-0.89%
恒生指数	20156.51	20622.68	-2.26%
美国:道琼斯工业平均指数	32845.13	32529.63	0.97%
英国富时 100 指数	7423.43	7345.25	1.06%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理

3、国内流动性概况

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBOR/N	1.25	1.01	24
SHIBOR:1 周	1.71	1.55	16
SHIBOR:3 个月	1.85	1.85	-1
R007	1.67	1.67	0
DR007	1.54	1.63	-9

数据来源：Wind，东海期货研究所整理

4、重要财经日历

- 1、09:45 中国 7 月财新制造业 PMI
- 2、15:55 德国 7 月制造业 PMI 终值
- 3、16:00 欧元区 7 月制造业 PMI 终值
- 4、17:00 欧元区 6 月失业率
- 5、21:45 美国 7 月 Markit 制造业 PMI 终值
- 6、22:00 美国 7 月 ISM 制造业 PMI

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式:

公司地址: 上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码: 200125

公司网址: www.qh168.com.cn

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44715

