

MARKET RESEARCH REPORT

市场研报

瑞达期货 RUIDA FUTURES | 金尝发

瑞达期货李祺
期货从业资格号:F3063997
TEL:4008878766
www.rdqh/com

一、海外经济上周回顾

◆ 美国

数据公布与事件

（1）美国 8 月 ISM 制造业 PMI

美国 8 月 ISM 制造业 PMI 为 56，预期 54.5，前值 54.2。8 月 ISM 新订单指数 67.6，前值 61.5。

点评：美国 8 月 ISM 制造业 PMI 升至 56，为自 2019 年 1 月以来的最高水平。因新订单激增，但就业仍然落后，这支撑了就业市场复苏失去动能的观点。

（2）美国至 8 月 29 日当周初请失业金人数、裁员人数

美国至 8 月 29 日当周初请失业金人数(万人)88.1，预期 95，前值 101.1。美国 8 月挑战者企业裁员人数(万人)11.57，前值 26.26。

点评：美国上周初请失业金人数降至 100 万人以下，超出市场预期，但仍维持高位。但近期的数据显示，随着新冠疫情继续蔓延以及政府支持力度减弱，劳动力市场复苏正在失去动力。

（3）美国 8 月季调后非农就业人口(万人)、失业率

美国 8 月季调后非农就业人口(万人)137.1，预期 140，前值 176.3。8 月失业率 8.4%，预期 9.8%，前值 10.2%

点评：美国 8 月非农就业人口小幅不及预期，新增就业人数已连续两个月放缓，失业率下降至 8.4%，显示就业市场趋于好转，改善幅度持续放缓。值得注意的是，永久性实失业人数增加 53.4 万人 341.1 万人，创 13 年 11 月以来新高，占总失业人数的比重也大幅提升至 33%。随着临时性失业陆续减少，就业岗位增加不足，后续就业恢复或将继续放缓。预计失业率仍会继续下降，但降幅可能持续收窄。另外，新一轮财政刺激的规模及方案将决定未来几月美国就业改善的持续性。

◆ 欧洲

数据公布与事件

1、英国

（1）欧盟被指要求对英国脱欧后的法律法规行使否决权

英国政府高级官员称，欧盟正要求对英国脱欧后的法律法规行使潜在否决权。据悉，欧盟首席谈判代表巴尼耶坚持称，英国政府必须同意，在未与欧盟协商之前，英国政府不能改变任何可能破坏英国和欧盟之间贸易关系的法律。这是英欧达成协议的“最大单一障碍”。欧盟希望将这一义务条款写入贸易协议，这可能会推迟英国政府对英国环境、社会或国家援助规定的改革，直到通过正式的争端解决程序。据悉，英国首席谈判代表福斯特拒绝了这种做法。

2、欧元区

（1）欧元区 8 月 CPI 年率初值

欧元区 8 月 CPI 年率初值-0.2%，预期 0.2%，前值 0.4%。8 月 CPI 月率-0.4%，前值-0.4%。

点评：欧元区 8 月 CPI 年率初值录得-0.2%，低于市场预期。虽然经济解封后通胀一度上涨，但随着前期受到压制的需求得到释放，以及疫情对全球需求造成的持续影响，欧元区通缩压力

仍存。

（2）欧元区 7 月失业率

欧元区 7 月失业率 7.9%，预期 8%，前值 7.7%。

点评：欧元区 7 月失业率再次上升，且目前的政府休假计划仍在很大程度上掩盖基本劳动力市场状况的真实性质，因此真实失业率可能要更高。

（3）欧元区 7 月零售销售月率

欧元区 7 月零售销售月率-1.3%，预期 1.5%，前值 5.3%。

点评：欧元区 7 月零售销售环比意外下滑 1.3%，较 6 月份暴跌 6.6 个百分点。其中，服装和鞋类销售额以两位数的跌幅领跌，而食品销售额与上月持平。7 月份非食品销售额下降了 2.9%。数据显示欧元区内部需求仍然低迷。

◆ **日本**

数据公布与事件

（1）日本 7 月失业率

日本 7 月失业率为 2.9%，预期 3%，前值 2.8%。

点评：日本 7 月失业率再次上升，就业人数比连续第七个月下滑，从上个月的 1.11 降至 1.08，为 2014 年 4 月以来的最低水平。

（2）日本内阁官房长官菅义伟支持日本央行维持超宽松的货币政策

据日经新闻周六报道，日本内阁官房长官菅义伟在接受采访时表示，“高度赞赏”黑田东彦担任日本央行行长以来实行的大规模量化宽松计划，并称“希望当前的政策框架能够持续”。他还表示，要修改《中小企业法》，将优先努力帮助小企业。菅义伟还称，他正在考虑成立一个新的政府机构来协调数字政策，并将提升国家数字能力的任务交给该机构。新冠病毒大流行暴露了日本在这一领域的缺陷。菅义伟说，当前的政策重点将是延长就业保护补贴计划，他还表示，将仔细评估出台额外刺激计划的必要性。

二、国内经济上周回顾

（1）中国 8 月官方制造业 PMI

中国 8 月官方制造业 PMI51，预期 51.2，前值 51.1。

点评：中国 8 月官方制造业 PMI 为 51.0%，比上月略降 0.1 个百分点，显示制造业总体平稳运行。从分项上来看，生产指数较上月回落 0.5 个百分点，但仍录得 53.5%，显示企业生产仍在扩张。新订单指数为 52.0%，比上月上升 0.3 个百分点，连续 4 个月回升，显示随着国内经济复苏，制造业市场的需求正逐步回升。从企业规模来看，大中型企业仍维持扩张，但小型企业 PMI 较上月下降 0.9 个百分点至 47.7，显示小型制造业企业仍面临较大的压力。整体来看，8 月国内商业活动延续改善，显示我国经济延续良好的复苏态势。

（2）央行公开市场操作情况

周五（9 月 4 日）中国央行开展 1000 亿元逆回购操作，有 100 亿元逆回购到期，当日净回笼 500 亿元。本周(8 月 31 日-9 月 4 日)，央行进行逆回购操作 2800 亿元，7500 亿元逆回购到期，实现净回笼 4700 亿元。公开市场具体操作情况详见下表。

单位：亿元	8.31	9.01	9.02	9.03	9.04
逆回购发行（63D/28D/14D/7D）	0/0/0/200	0/0/0/200	0/0/0/200	0/0/0/1200	0/0/0/1000
正回购发行（91D/28D/7D）					
TMLF 发行（1Y）					
投放量					
逆回购到期	1000	2500	2000	1000	1000
正回购到期					
MLF 到期（3Y/1Y/3M）					
回笼量					
周净回笼	4700				

2、事件

（1）中印国防部长在莫斯科举行会晤

国务委员兼国防部长魏凤和表示，近期两国两军关系因边境问题受到严重影响，两国防长面对面就有关问题坦诚交换意见十分重要。造成当前中印边境紧张局势的起因和真相十分清楚，责任完全在印方。中国的领土一寸也不能丢，中国军队完全有决心、有能力、有信心维护国家主权和领土完整。双方应认真落实习近平主席和莫迪总理达成的重要共识，坚持通过对话协商解决问题。希望印方严格遵守双方达成的一系列协定协议，切实加强对一线部队管控，不越过当前实控线进行挑衅，不采取任何可能引发局势升温的举动，不刻意炒作和传播负面信息。

（2）商务部副部长谈“双循环”：中国为其他国家提供的市场机会将更加广阔

中国商务部副部长钱克明在 2020 年服贸会“中国电子商务大会”上表示，面对世界正在经历的百年未有之大变局，中国要逐步形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。这个新发展格局不是封闭的国内循环，而是开放的国内国际双循环。中国同世界经济的联系会更加紧密，中国为其他国家提供的市场机会将更加广阔，将成为吸引国际商品和要素资源的巨大引力场。

三、下周国内外重要财经日历

日期	时间	事件/指标
9 月 7 日	10:00	中国 8 月进出口
9 月 7 日	14:00	德国 7 月季调后工业产出月率
9 月 7 日	15:30	英国 8 月 Halifax 季调后房价指数月率
9 月 7 日	16:30	欧元区 9 月 Sentix 投资者信心指数
9 月 8 日	07:50	日本第二季度实际 GDP 年化季率修正值、日本 7 月贸易帐

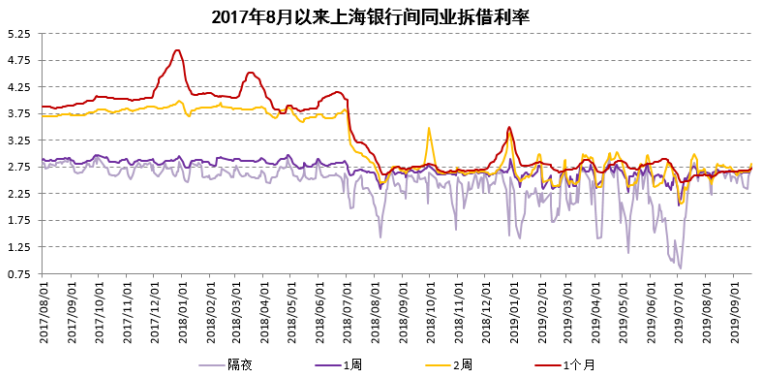
9 月 8 日	17:00	欧元区第二季度 GDP 年率终值、第二季度季调后就业人数季率
9 月 8 日	18:00	美国 8 月 NFIB 小型企业信心指数
9 月 9 日	09:30	中国 8 月 CPI 年率
9 月 9 日	14:30	法国 8 月 BOF 商业信心指数
9 月 10 日	14:45	法国 7 月工业产出月率
9 月 10 日	16:00	中国 8 月 M2 货币供应年率
9 月 10 日	20:30	美国至 9 月 5 日当周初请失业金人数(万人)、8 月 PPI 月率
9 月 10 日	22:30	美国至 9 月 4 日当周 EIA 天然气库存
9 月 10 日	23:00	美国至 9 月 4 日当周 EIA 原油库存(万桶)
9 月 11 日	14:00	德国 8 月 CPI 月率终值、英国 7 月三个月 GDP 月率、英国 7 月制造业、工业产出月率
9 月 11 日	20:30	美国 8 月季调后 CPI 月率

瑞达期货 RUIDA FUTURES

附录一：人民币对美元中间价



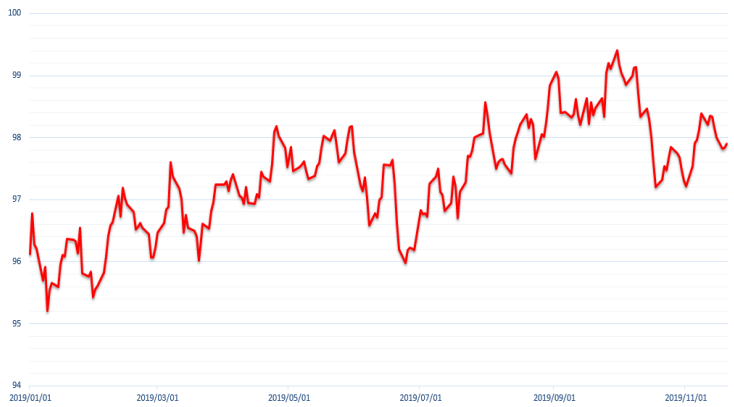
附录二：上海银行间拆放利率 Shibor



附录三：CRB 指数



附录四：美元指数



瑞达期货 RUIDA FUTURES

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，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，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货
RUIDA FUTURES