

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）美国至 8 月 22 日当周初请失业金人数(万人)

美国至 8 月 22 日当周初请失业金人数(万人)100.6，预期 100，前值 110.4。美国至 8 月 15 日当周续请失业金人数(万人)1453.5，预期 1445，前值 1475.8。

点评：美国 8 月 22 日当周初请失业金人数较前值有所下滑，但仍维持在百万人以上。续请失业金人数也维持高位。显示美国就业市场的恢复几乎停滞。

（2）美国 7 月耐用品订单月率

美国 7 月耐用品订单月率 11.2%，预期 4.3%，前值 7.6%。

点评：美国 7 月耐用品订单增幅大超市场预期，因汽车需求持续飙升。尽管订单仍低于疫情前水平，但制造业在很大程度上仍以强劲的速度复苏。最新的增长是由于今年早些时候关闭的汽车生产的持续回报以及军事支出的增加。

（3）美国 7 月核心 PCE 物价指数

美国 7 月核心 PCE 物价指数年率 1.3%，预期 1.2%，前值 1.1%。美国 7 月核心 PCE 物价指数月率 0.3%，预期 0.5%，前值 0.3%。

点评：美国 7 月 PCE 核心通胀略高于市场预期，较前值有所回升。疫情以来美联储及美国政府的一系列刺激政策使货币供应量大幅飙升，通胀受到一定提振。

（4）美国 7 月个人支出月率

美国 7 月个人支出月率 1.9%，预期 1.5%，前值 6.2%。

点评：美国 7 月消费者支出增幅高于预期，强化了对第三季经济增长将大幅反弹的预期，不过随着新冠肺炎疫情的持续和财政刺激措施的枯竭，经济增长势头可能会减弱。另外，新一轮财政刺激计划迟迟无法通过，打压美国消费者信心。

（5）全球央行年会美联储宣布调整政策框架

8 月 27 日，杰克逊霍尔全球央行年会将以视频会议的方式日举行。美联储主席鲍威尔在会上表示美联储将正式采取“平均通胀目标化”（AIT）的政策，并容忍通胀“适度”处于美联储 2%的目标之上。在失业率下降时，只要通胀率没有上涨，美联储将不会那么倾向于加息。这意味着，当前极度宽松的货币政策仍将维持较长的一段时间。本次美联储调整政策框架，主要为应对两大变化。一是应对全球利率下降导致货币政策空间缩小；二是应对通胀持续低迷导致的长期通胀预期下降。而在新版政策框架下，未来美联储货币政策收紧将更加缓慢。

◆ 欧洲

数据公布与事件

1、英国

（1）英国 8 月 CBI 零售销售差值

英国 8 月 CBI 零售销售差值-6，预期 8，前值 4。

点评：英国 8 月 CBI 零售销售差值录得-6，意外低于市场预期，显示消费需求仍然疲弱。

2、欧元区

（1）欧元区 8 月工业、经济景气指数

欧元区 8 月工业景气指数-12.7，预期-14.3，前值-16.2。欧元区 8 月经济景气指数 87.7，预期 85，前值 82.4。

点评：欧元区 8 月工业、经济景气指数均较上月有所回升，显示欧元区经济前景有所改善。

二、国内经济上周回顾

（1）中国 7 月规模以上工业企业利润(亿元)、利润年率

7 月份规模以上工业企业实现利润总额 5895.1 亿元，同比增长 19.6%，增速比 6 月份加快 8.1 个百分点。7 月规模以上工业企业利润总额同比增长 19.6%，前值增 11.5%。

点评：国家统计局称，随着统筹推进疫情防控和经济社会发展一系列政策措施落实落细，工业经济运行状况持续向好，企业利润延续快速恢复性增长态势，7 月份工业企业利润增速继续加快。41 个工业大类行业中，有 32 个行业利润实现增长，数量比上月增加 9 个；有 24 个行业利润增速比 6 月份加快（或降幅收窄、由负转正），数量比上月增加 9 个，反映出利润改善的节奏较 6 月份加快。

（2）央行公开市场操作情况

周五（8 月 28 日）中国央行开展 500 亿元逆回购操作，有 1500 亿元逆回购到期，当日净回笼 1000 亿元。本周开展 8100 亿元逆回购操作，因本周有 6100 亿元逆回购和 1500 亿元 MLF 到期，从全口径看，央行本周实现净投放 500 亿元。上周公开市场具体操作情况详见下表。

单位：亿元	8.24	8.25	8.26	8.27	8.28
逆回购发行（63D/28D/14D/7D）	0/0/600/1000	0/0/500/2500	0/0/0/2000	0/0/0/1000	0/0/0/500
正回购发行（91D/28D/7D）					
TMLF 发行（1Y）					
投放量	1600	3000	2000	1000	500
逆回购到期	500	1000	1500	1600	1500
正回购到期					
MLF 到期（3Y/1Y/3M）			0/1500/0		
回笼量	500	1000	3000	1600	1500
周净投放	500				

2、事件

（1）习近平：着眼长远、把握大势，开门问策、集思广益，研究新情况、作出新规划

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 8 月 24 日下午在中南海主持召开经济社会领域专家座谈会并发表重要讲话。他强调，要以科技创新催生新发展动能，实现高质量发展，必须实现依靠创新驱动的内涵型增长，大力提升自主创新能力，尽快突破关键核心技术。要以深化改革激发新发展活力。要加强产权和知识产权保护，建设高标准市场体系，完善公平竞争制度，激发市场主体发展活力，使一切有利于社会生产力发展的力量源泉充分涌流。要实现更加充分、更高质量的就业，健全全覆盖、可持续的社保体系，强化公共卫生和疾控体系，促进人口长期均衡发展，加强社会治理，化解社会矛盾，维护社会稳定。

（2）李克强主持召开国务院常务会议，部署防汛救灾和灾后恢复重建工作等

国务院总理李克强 8 月 26 日主持召开国务院常务会议。会议指出，有关地方和部门贯彻党中央国务院部署，防汛救灾有力有序有效，人员伤亡比常年大幅减少。要毫不松懈抓好防洪救灾，统筹做好南北方安全度汛、防台风和受灾群众安置等。中央冬春救灾资金对受灾较重和深度贫困地区倾斜。按标准上限尽快落实国家蓄滞洪区运用补偿。同时落实地方主体责任，不失时机开展灾后重建。会议确定多项财政金融措施支持受灾地区。会议指出，“放管服”改革和财政金融纾困政策并行推进是激发市场活力、增强内生动力重要举措，对做好“六稳”工作落实“六保”任务至关重要，要推出新举措做到门槛降下来、监管跟上去、服务更优化。

三、下周国内外重要财经日历

日期	时间	事件/指标
8 月 31 日	9:00	中国 8 月官方制造业 PMI
8 月 31 日	14:30	瑞士 7 月实际零售销售年率
8 月 31 日	20:00	德国 8 月 CPI 月率初值
8 月 31 日	22:30	美国 8 月达拉斯联储商业活动指数
9 月 1 日	7:30	日本 7 月失业率
9 月 1 日	9:45	中国 8 月财新制造业 PMI
9 月 1 日	12:30	澳大利亚至 9 月 1 日澳洲联储 3 年期国债收益率目标
9 月 1 日	12:30	澳大利亚至 9 月 1 日澳洲联储利率决定
9 月 1 日	15:50	法国 8 月制造业 PMI 终值
9 月 1 日	15:55	德国 8 月制造业 PMI 终值
9 月 1 日	15:55	德国 8 月季调后失业人数(万人)
9 月 1 日	15:55	德国 8 月季调后失业率
9 月 1 日	16:00	欧元区 8 月制造业 PMI 终值
9 月 1 日	16:30	英国 8 月制造业 PMI
9 月 1 日	16:30	英国 7 月央行抵押贷款许可(万人)
9 月 1 日	17:00	欧元区 8 月 CPI 年率初值
9 月 1 日	17:00	欧元区 8 月 CPI 月率
9 月 1 日	17:00	欧元区 7 月失业率
9 月 1 日	21:45	美国 8 月 Markit 制造业 PMI 终值
9 月 1 日	22:00	美国 8 月 ISM 制造业 PMI
9 月 1 日	22:00	美国 7 月营建支出月率

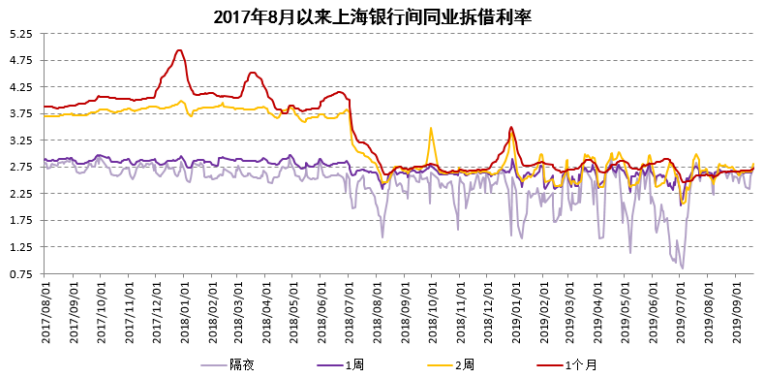
9 月 2 日	4:30	美国至 8 月 28 日当周 API 原油库存(万桶)
9 月 2 日	9:30	澳大利亚第二季度 GDP 年率
9 月 2 日	14:00	英国 8 月 Nationwide 房价指数月率
9 月 2 日	17:00	欧元区 7 月 PPI 月率
9 月 2 日	20:15	美国 8 月 ADP 就业人数(万人)
9 月 2 日	22:00	美国 7 月工厂订单月率
9 月 2 日	22:00	美国 7 月耐用品订单月率
9 月 2 日	22:30	美国至 8 月 28 日当周 EIA 原油库存(万桶)
9 月 3 日	9:45	中国 8 月财新服务业 PMI
9 月 3 日	14:30	瑞士 8 月 CPI 月率
9 月 3 日	15:50	法国 8 月服务业 PMI 终值 15:55
9 月 3 日	15:55	德国 8 月服务业 PMI 终值
9 月 3 日	16:00	欧元区 8 月服务业 PMI 终值
9 月 3 日	16:30	英国 8 月服务业 PMI
9 月 3 日	17:00	欧元区 7 月零售销售月率
9 月 3 日	19:30	美国 8 月挑战者企业裁员人数(万人)
9 月 3 日	20:30	美国至 8 月 29 日当周初请失业金人数(万人)
9 月 3 日	20:30	美国 7 月贸易帐(亿美元)
9 月 3 日	21:45	美国 8 月 Markit 服务业 PMI 终值
9 月 3 日	22:00	美国 8 月 ISM 非制造业 PMI
9 月 3 日	22:30	美国至 8 月 28 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)
9 月 4 日	20:30	美国 8 月失业率
9 月 4 日	20:30	美国 8 月季调后非农就业人口(万人)
9 月 4 日	20:30	加拿大 8 月就业人数(万人)

瑞达期货 RUIDA FUTURES

附录一：人民币对美元中间价



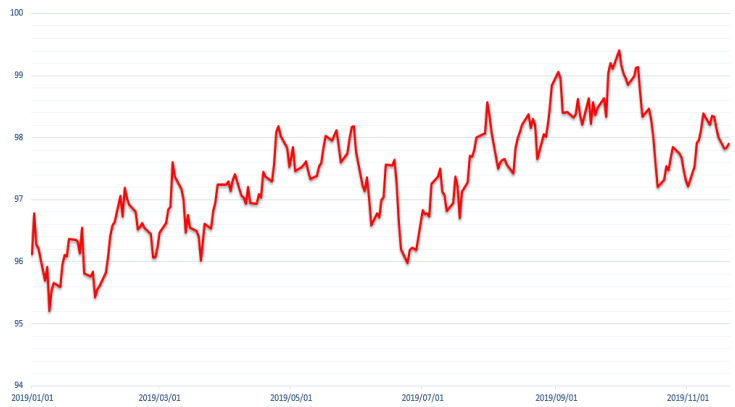
附录二：上海银行间拆放利率 Shibor



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