

MARKET RESEARCH REPORT

市场研报

瑞达期货 RUIDA FUTURES | 金尝发

一、海外经济上周回顾

◆ 美国

数据公布与事件

（1）美国 6 月 Markit 制造业、服务业 PMI 初值

美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值 49.6，预测值 48，前值 39.8。美国 6 月 Markit 服务业 PMI 初值 46.7，预测值 46.5，前值 37.5。

点评：6 月美国商业活动为连续第五个月收缩，但收缩速度有所放缓，这支撑了新冠肺炎危机导致的经济衰退即将结束的观点。随着 3 月中旬为阻新冠肺炎传播而关闭的的企业重新开业，本月情况出现了好转，但企业裁员仍在继续，并暂停招聘，以削减成本和应对疲弱需求。服务业信心跌至 2009 年以来最低，能源及制造业表现同样较为疲弱，此外美国大选带来的不确定性也令人担忧。

◆ 欧洲

数据公布与事件

1、英国

（1）英国 6 月制造业、服务业 PMI

英国 6 月制造业 PMI 指数 50.1，预测值 45，前值 40.7。英国 6 月服务业 PMI 指数 47，预测值 40，前值 29。

点评：英国经济可能在第三季度恢复增长，尤其是考虑到英国计划从 7 月 4 日开始进一步放松封锁措施。PMI 连续第二个月出现创纪录的上升，证明新冠肺炎疫情对经济的直接影响达到最严重程度后，经济正接近企稳。制造业数据重回荣枯线水平上方，服务业的复苏也快于预期。

2、欧元区

（1）欧元区 6 月制造业 PMI 初值

欧元区 6 月制造业 PMI 初值 46.9，预测值 44.5，前值 39.4。

点评：欧元区 6 月制造业 PMI 初值好于预期，并创 4 个月新高。欧元区 PMI 初值表明，6 月份的经济下行再次大幅缓解。产出和需求仍在下降，但不再大幅下滑。尽管第二季度 GDP 仍可能以前所未有的速度萎缩，但 PMI 的走高提升了人们的预期，解除封锁措施将有助于结束经济下行。

日本

数据公布与事件

（1）日本 6 月 Markit 制造业、服务业 PMI

日本 6 月制造业 PMI 初值指数 37.8，前值 38.4。日本 6 月 Markit 服务业 PMI 指数 42.3，前值 26.5。

点评：日本制造业产量下滑速度在 6 月加快，跌幅创 2009 年 3 月以来最大；尽管企业裁员速度温和，就业仍以略快的速度下降。日本 6 月服务业 PMI 初值较上月大幅回升，但仍处于荣枯线下方。虽然服务业低迷有所缓解，但 6 月商品产量加速下滑，制造业订单也依然深跌，暗示日本制造业和服务业的复苏形态或将截然不同。

（2）日本 6 月 Markit 综合 PMI

日本 6 月 Markit 综合 PMI 指数 37.9，前值 27.8。

点评：综合 PMI 环比 10 个点的涨幅仍是令人鼓舞的迹象，表明日本经济的部分领域正在复苏，并在进入下半年之际为更广泛的经济增长提供了一些动力。

二、国内经济上周回顾

（1）央行公开市场操作情况

周三（6 月 24 日），央行公开市场进行 1800 亿元人民币 7 天期逆回购操作，因当日无逆回购到期，当日实现净投放 1800 亿元。央行本周累计开展 5000 亿元逆回购操作，因本周无逆回购到期，央行本周实现净投放 5000 亿元。本周公开市场具体操作情况详见下表。

单位：亿元	6.22	6.23	6.24	6.25	6.26
逆回购发行（63D/28D/14D/7D）	0/0/800/400	0/0/1100/900	0/0/0/1800	0/0/0/0	0/0/0/0
正回购发行（91D/28D/7D）					
TMLF 发行（1Y）					
投放量	0	0	0	0	0
逆回购到期				0	0
正回购到期					
TMLF 到期（3Y/1Y/3M）					
回笼量	0	0	0	0	0
周净投放	5000				

2、事件

（1）国家主席习近平以视频方式会见欧洲理事会主席米歇尔和欧盟委员会主席冯德莱恩

6 月 22 日晚，国家主席习近平在北京以视频方式会见欧洲理事会主席米歇尔和欧盟委员会主席冯德莱恩时指出，中欧两大经济体应该发挥世界经济“双引擎”作用，拉动世界经济复苏，共同支持科学有序复工复产，加强宏观经济政策协调，维护全球产业链供应链稳定通畅。双方要保持相互市场开放，加快推进中欧投资协定谈。中欧双方要争取年内完成中欧投资协定谈判，达成一项全面、平衡、高水平的投资协定。早日签署中欧地理标志协定。中国坚定不移扩大开放，致力于为各国企业创造市场化法治化国际化的营商环境，欧洲企业已从中获益。希望欧方同样保持贸易和投资市场开放，放宽对华出口限制，便利双边高技术贸易。

（2）国务院总理李克强主持召开国务院常务会议

6 月 24 日，中国国务院总理李克强在北京主持召开国务院常务会议，部署进一步压缩企业开办时间、清理规范行业协会商会收费，为市场主体减负松绑、增添活力；决定改革完善乡村医生和兽医职业资格制度，为高校相关专业毕业生就业提供便利。会议要求，推动企业开办时间从去年推开的 5 个工作日以内压缩至 4 个工作日以内或更少。

（3）发改委组织召开县城城镇化补短板强弱项工作视频会议

6 月 24 日，国家发展改革委组织召开县城城镇化补短板强弱项工作视频会议，会议强调，要精

准施策推进县城城镇化补短板强弱项。各地区要聚力推进各项建设任务，提高项目谋划设计能力，促进公共服务设施提标扩面、环境卫生设施提级扩能、市政公用设施提挡升级、产业培育设施提质增效。坚持“资金跟着项目走”“要素跟着项目走”，统筹用好财政资金和社会资本，多措并举强化建设用地支撑。

三、本周国内外重要财经日历

日期	时间	事件/指标
6 月 29 日	14：00	英国 6 月 Nationwide 房价指数月率
6 月 29 日	16:30	英国 5 月央行抵押贷款许可(万人)
6 月 29 日	22:00	欧元区 6 月工业景气指数、欧元区 6 月消费者信心指数终值、欧元区 6 月经济景气指数
6 月 29 日	20:00	德国 6 月 CPI 月率初值
6 月 29 日	22:00	美国 5 月成屋签约销售指数月率
6 月 29 日	23:00	美国 6 月达拉斯联储商业活动指数
6 月 30 日	07:01	英国 6 月 Gfk 消费者信心指数
6 月 30 日	07:30	日本 5 月失业率
6 月 30 日	09:00	中国 6 月官方制造业 PMI
6 月 30 日	14:30	瑞士 5 月实际零售销售年率
6 月 30 日	14:45	法国 6 月 CPI 月率
6 月 30 日	15:00	瑞士 6 月 KOF 经济领先指标
6 月 30 日	16:30	英国第一季度 GDP 年率终值、英国第一季度经常帐
6 月 30 日	17:00	欧元区 6 月 CPI 年率初值、欧元区 6 月 CPI 月率
6 月 30 日	20:30	加拿大 4 月 GDP 月率
6 月 30 日	21:00	美国 4 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率
6 月 30 日	21:45	美国 6 月芝加哥 PMI
6 月 30 日	22:00	美国 6 月谘商会消费者信心指数
7 月 1 日	4:30	美国至 6 月 26 日当周 API 原油库存(万桶)
7 月 1 日	9:45	中国 6 月财新制造业 PMI
7 月 1 日	15:50	法国 6 月制造业 PMI 终值
7 月 1 日	15:55	德国 6 月制造业 PMI 终值、德国 6 月季调后失业人数(万人)、德国 6 月季调后失业率
7 月 1 日	16:00	欧元区 6 月制造业 PMI 终值
7 月 1 日	16:30	英国 6 月制造业 PMI
7 月 1 日	20:15	美国 6 月 ADP 就业人数(万人)
7 月 1 日	21:45	美国 6 月 Markit 制造业 PMI 终值
7 月 1 日	22:00	美国 6 月 ISM 制造业 PMI、美国 5 月营建支出月率
7 月 1 日	22:30	美国至 6 月 19 日当周 EIA 原油库存(万桶)
7 月 2 日	14:00	瑞士 6 月 CPI 月率
7 月 2 日	17:00	欧元区 5 月 PPI 月率、欧元区 5 月失业率

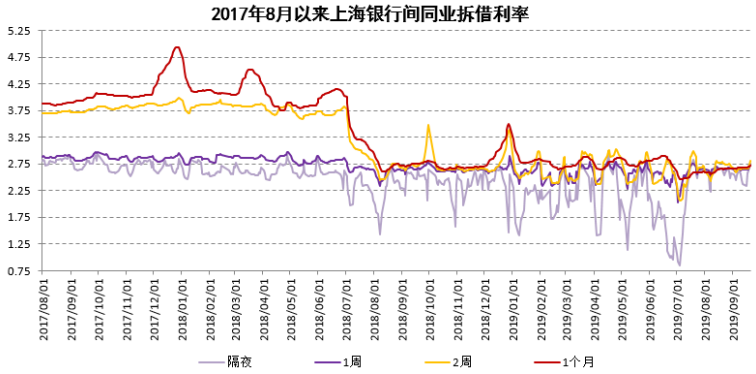
7 月 2 日	20:30	美国 6 月失业率、美国 6 月季调后非农就业人口(万人)、美国至 6 月 27 日当周初请失业金人数(万人)、美国 5 月贸易帐(亿美元)
7 月 2 日	22:00	美国 5 月工厂订单月率、美国 5 月耐用品订单月率
7 月 2 日	22:30	美国至 6 月 19 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)
7 月 3 日	1:00	美国至 7 月 3 日当周石油钻井总数(口)
7 月 3 日	9:45	中国 6 月财新服务业 PMI
7 月 3 日	15:50	法国 6 月服务业 PMI 终值
7 月 3 日	15:55	德国 6 月服务业 PMI 终值
7 月 3 日	16:00	欧元区 6 月服务业 PMI 终值
7 月 3 日	16:30	英国 6 月服务业 PMI

瑞达期货
RUIDA FUTURES

附录一：人民币对美元中间价



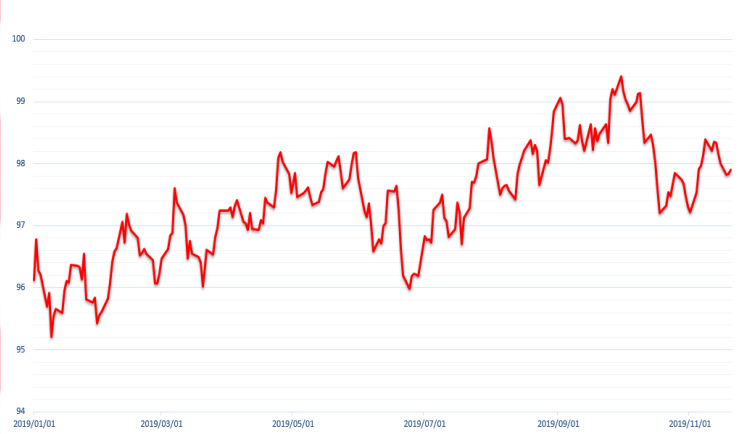
附录二：上海银行间拆放利率 Shibor



附录三：CRB 指数



附录四：美元指数



瑞达期货 RUIDA FUTURES

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