

欧美 PMI 大幅下滑，美联储加息预期降温

东海期货 | 宏观日报 2022 年 7 月 25 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 7 月 Markit 制造业 PMI 初值录得 52.3，创 2020 年 8 月以来新低；美国 7 月 Markit 服务业 PMI 初值录得 47，创 2020 年 6 月以来新低。法国 7 月制造业 PMI 初值录得 49.6，创 2020 年 11 月以来新低；欧元区 7 月制造业 PMI 初值录得 49.6，创 2020 年 6 月以来新低；英国 7 月制造业 PMI 录得 52.2，为 2020 年 6 月以来新低；德国 7 月制造业 PMI 初值录得 49.2，低于预期的 50.6。

欧洲央行行长拉加德表示，为了让通胀回到 2%，利率需要提多高就会提多高，而且加息只是取消特别措施过程中的最新一步，将评估形势，并根据最新数据决定下一步行动的正确步伐。根据市场押注，投资者预计欧洲央行年底前还将加息约 113 个基点。

当地时间 7 月 22 日，俄罗斯外长拉夫罗夫表示，俄罗斯与联合国签署的推进俄罗斯粮食和化肥出口的备忘录有效期为 3 年。拉夫罗夫表示，俄罗斯会继续履行在该领域的职责。此外，据俄新社 22 日报道，立陶宛解除对俄罗斯飞地加里宁格勒州的铁路运输禁令。

俄罗斯国防部 7 月 23 日表示，俄军打击了顿涅茨克地区等地的乌军军事目标。乌克兰方面则表示，俄方当天袭击了敖德萨港。乌农业政策和粮食部发言人消息称，被轰炸的敖德萨港口是用于粮食运输的。

国务院常务会议指出，政策性开发性金融工具等政策效能释放还有相当大空间，并能撬动大量社会资金，要以市场化方式用好，更好发挥有效投资补短板调结构、稳就业带消费综合效应对经济恢复发展关键性作用。

国家能源局召开持续推进煤炭增产保供视频会议。会议指出，上半年全国规模以上企业煤炭产量 21.94 亿吨，同比增长 11%，连续 5 个月保持两位数快速增长，推动电厂、港口存煤水平大幅提升，煤炭增产保供取得显著成效。当前，稳经济措施带动煤炭消费持续增长，国际煤炭进口压力仍然存在，煤炭增产保供不能松懈。

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	103.2	103.86	-0.64%
WTI 原油	94.7	96.35	-1.71%
COMEX 黄金	1725.3	1717.5	0.45%
COMEX 银	18.49	18.78	-1.54%
LME3 个月铜	7389.5	7299	1.24%
全球主要股票市场			
上证综合指数	3269.97	3272.00	-0.06%
恒生指数	20609.14	20574.63	0.17%
美国:道琼斯工业平均指数	31899.29	32036.9	-0.43%
英国富时 100 指数	7276.37	7270.51	0.08%

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	1.19	1.25	-6
SHIBOR:1 周	1.64	1.68	-4
SHIBOR:3 个月	1.89	1.91	-2
R007	1.62	1.62	0
DR007	1.48	1.58	-10

数据来源：Wind，东海期货研究所整理

4、重要财经日历

- 1、16:00 德国 7 月 IFO 商业景气指数
- 2、22:30 美国 7 月达拉斯联储商业活动指数

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