

2023年07月31日

美国PCE数据再度降温，全球风险偏好大幅升温

——宏观金融日报

分析师

明道雨

从业资格证号：F03092124

投资咨询证号：Z0018827

电话：021-68758120

邮箱：mingdy@qh168.com.cn

分析师

顾森

从业资格证号：F3082395

投资咨询证号：Z0018858

电话：021-68757223

邮箱：gus@qh168.com.cn

分析师

刘晨业

从业资格证号：F3064051

投资咨询证号：Z0018826

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

宏观：美国PCE数据再度降温，全球风险偏好大幅升温

1.宏观逻辑及结论：

海外方面，美联储最青睐的PCE通胀数据再度降温，明尼阿波利斯联储主席卡什卡利对通胀前景也开始乐观，美联储加息预期有所降温。市场方面，短期美元有所回落，贵金属短期反弹，全球风险偏好大幅升温。

国内方面，继住建部进一步落实房地产刺激措施后，北京、深圳多地表态抓好贯彻落实更好满足刚性和改善性住房需求。短期国内政策密集出台，国内市场情绪整体大幅升温。

总体而言，目前国内外宏观乐观情绪有所升温。资产上：股指短期反弹，维持谨慎做多。国债维持谨慎观望。商品板块来看，黑色短期震荡偏强，短期谨慎做多；有色继短期震荡，谨慎做多；能化短期反弹，谨慎做多。

风险：地缘政治风险（能源板块上行风险）；全球经济超预期下行（风险资产下行风险）；美联储超预期收紧（风险资产下行风险）；海外流动性风险冲击（风险资产下行风险）。

2.宏观重要消息及事件：

联储“最青睐”的通胀数据继续降温！美国6月核心PCE物价指数年率录得4.10%，为2021年9月以来最小增幅；美国6月核心PCE物价指数月率录得0.2%，为2022年11月以来最小增幅；美国第二季度劳工成本指数季率 1%，为两年来最慢增速。

明尼阿波利斯联储主席卡什卡利表示，尽管美联储为抑制物价上涨而采取的激进货币紧缩措施可能会导致一些失业和经济增长放缓，但目前美国的通胀前景“相当乐观”。他仍认为美国经济可以实现软着陆，如果需要继续加息，美联储将坚持到底。

工信部、发改委、商务部联合印发轻工业稳增长工作方案（2023—2024年）的通知，目标是2023—2024年轻工业增加值平均增速4%左右，规上企业营业收入规模突破25万亿元。

在超大特大城市积极稳步推进城中村改造工作部署电视电话会议在京召开。中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰指出，积极稳步推进城中村改造有利于消除城市建设治理短板、改善城乡居民居住环境条件、扩大内需、优化房地产结构。

继近期中央政治局会议定调“适时调整优化房地产政策”、住建部明确三大政策支持方向后，北京、深圳多地表态：北京市住建委表示，抓好贯彻落实，更好满足刚性和改善性住房需求。深圳和广州住建局均表示，将满足居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展。此外，广州还出台第三批惠企利民措施，四方面推进城中村改造。

3.全球资产价格走势：

	上一日收盘	前值	变动
国内外商品期货方面			
布伦特原油	84.29	83.43	1.03%

WTI 原油	80.63	79.32	1.65%
COMEX 黄金	1998.2	1946	2.68%
COMEX 白银	24.475	24.285	0.78%
LME 铜	8675	8551	1.45%
LME 铝	2227	2209	0.81%
LME 锌	2493	2454	1.59%
螺纹钢	3851	3861	-0.26%
铁矿	834.5	848.5	-1.65%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	35459.29	35282.72	0.50%
恒生指数	19916.56	19639.11	1.41%
日经 225 指数	32759.23	32891.16	-0.40%
上证指数	3275.9257	3216.6709	1.84%
法国 CAC40 指数	7476.47	7465.24	0.15%
英国富时 100 指数	7694.27	7692.76	0.02%
德国法兰克福指数	16469.75	16406.03	0.39%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理。

4.国内流动性概况：

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBORO/N	1.40	1.46	-6
SHIBOR1W	1.82	1.85	-4
SHIBOR3M	2.10	2.10	0
R007	2.08	2.12	-5
DR007	1.83	1.84	-2

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

5.重要财经日历：

- 1、 09:30 中国7月官方制造业PMI
- 2、 17:00 欧元区7月CPI年率初值
- 3、 17:00 欧元区第二季度GDP年率初值
- 4、 21:20 美联储古尔斯比发表讲话

重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn