



光期研究 见微知著

宏观周报：物价结构性分化，进出口延续高增态势

于洁

2026年8月9日



光大期货
EVERBRIGHT FUTURES

目 录

- 1.海外宏观经济
- 2.国内宏观经济
- 3.终端需求观察
- 4.下周重点关注



宏观：物价结构性分化，进出口延续高增态势

要 点	
一、海外宏观：强PMI数据与偏弱非农形成明显对冲，经济并非单边走弱 美国 7 月季调后非农新增就业-23 千人，市场一致预期 + 80 千人；5-6 月新增就业合计下修 103 千人。失业率 4.1%（前值 4.2%），劳动参与率回落至 61.4%；非农平均时薪同比 3.2%，环比 0.1%，薪资增速继续下行。整体就业拖累主要来自政府裁员与暑期休闲服务业临时用工退潮，建筑业、医疗教育仍保持韧性，制造业、商贸零售持续偏弱，实体经济用工修复乏力。 供给端来看，劳动参与率小幅回落，劳动力供给边际收缩，使得失业率维持低位、尚未快速抬升，就业降温节奏偏温和。薪资增速继续回落，时薪同比降至3.2%，工资通胀螺旋压力进一步缓解，为通胀持续下行提供支撑，但薪资粘性仍存，核心通胀回落仍有阻力。本次非农大幅偏弱叠加前值下修，基本确认9月美联储加息概率不大，但就业并非全面崩塌、薪资仍有粘性。后续政策节奏取决于就业是否持续走弱、薪资能否进一步降温。 美国7月ISM制造业PMI录得55.6，大幅高于预期54.0及前值53.3，创下四年新高，制造业景气度持续走强，连续七个月处于扩张区间。强PMI数据与偏弱非农形成明显对冲，经济并非单边走弱，对美联储降息预期形成修正与约束。美联储面临的是一个“多目标”困境，需要在通胀、就业和增长间权衡，并且开始利用市场自发收紧来替代政策加息。7月至9月议息前为短期喘息窗口，除非通胀、就业数据大幅超预期，利好短暂的风险资产反弹。	
二、国内宏观：物价结构性分化，进出口延续高增态势 中国7月CPI同比上涨0.5%，环比下降0.1%；核心CPI同比0.9%，环比上行0.3%，整体维持温和偏弱格局。CPI同比走弱核心拖累来自国际油价回落带来的能源降温，服务端需求仍有韧性、食品通缩边际持续改善，工业消费品结构性分化加剧，终端总需求修复节奏偏慢。 中国7月PPI同比上涨3.5%，较6月4.1%回落0.6pct，环比大幅下行0.7%，输入型工业品涨价压力显著缓和。产业链呈现结构性分化：上游油气、有色、黑色金属受国际原油、大宗商品走弱拖累价格明显下行，是PPI环比走弱核心；煤炭、电子制造受益产业需求升温涨幅扩大；地产链、汽车、电力热力持续通缩，新旧工业价格K型分化进一步放大。7-9月PPI仍有正向翘尾托底，但国际油价中枢下移、去年同期原油高基数双重作用下，三季度PPI同比已在7月见顶，后续将逐月持续回落，工业品通胀压力持续缓释。	

要点

物价结构性分化的背景下，政治局会议将稳物价、保民生作为下半年重点工作，当前低通胀反映需求不足，总量货币政策效果有限，政策制定体现多维度协同：货币政策坚持“总量宽松+结构精准”双主线，拒绝大水漫灌。政治局会议明确“及时谋划出台务实管用的增量政策”，意味着若后续CPI、PPI延续偏弱走势，货币、财政逆周期调节力度将进一步加码，推动物价合理回升，实现经济向新向优向好发展、“十五五”平稳开局的年度目标。

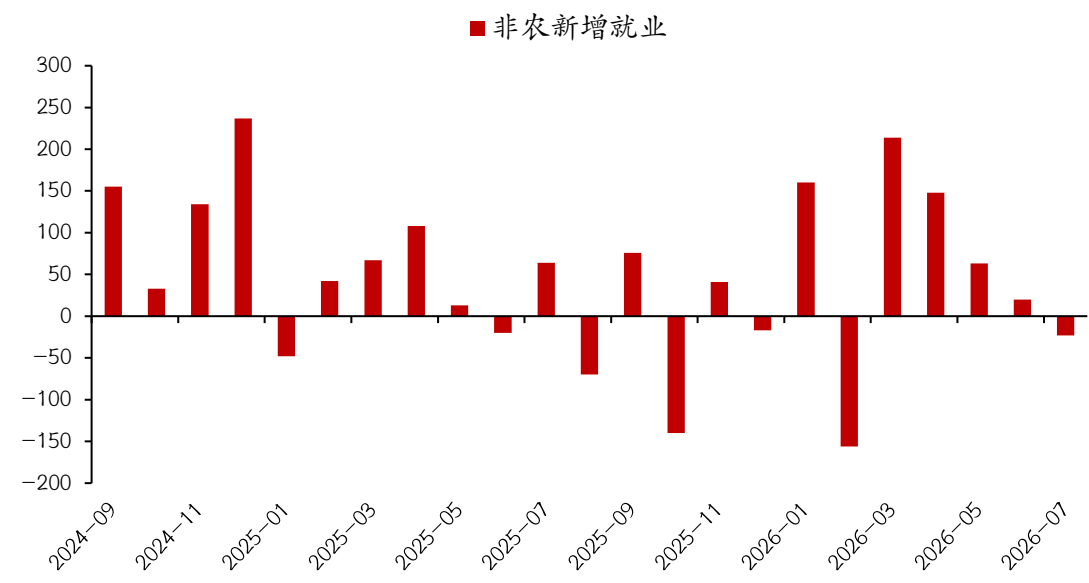
7月我国进出口延续高增态势，但内外需同步边际放缓。美元口径下，7月出口同比+23.9%、进口同比+27.5%，增速较6月27%、36%双双回落，贸易顺差1125亿美元，虽小幅收窄，但仍处于历史高位区间，外贸整体韧性延续、景气度小幅降温。高新产品出口持续高增，验证高端制造、科技产业高景气。1-7月机电、高新技术产品出口累计同比分别达26.0%、40.7%，持续领跑出口大盘，成为外贸核心增长引擎。细分品类景气度突出，集成电路延续量稳价涨逻辑，数量稳步增长、金额近乎翻倍，行业供需格局持续优化；汽车出口维持量价齐升，虽增速小幅放缓，但依旧保持高增长。

下周重点关注：中国7月信贷数据和美国7月通胀数据

1.海外宏观经济

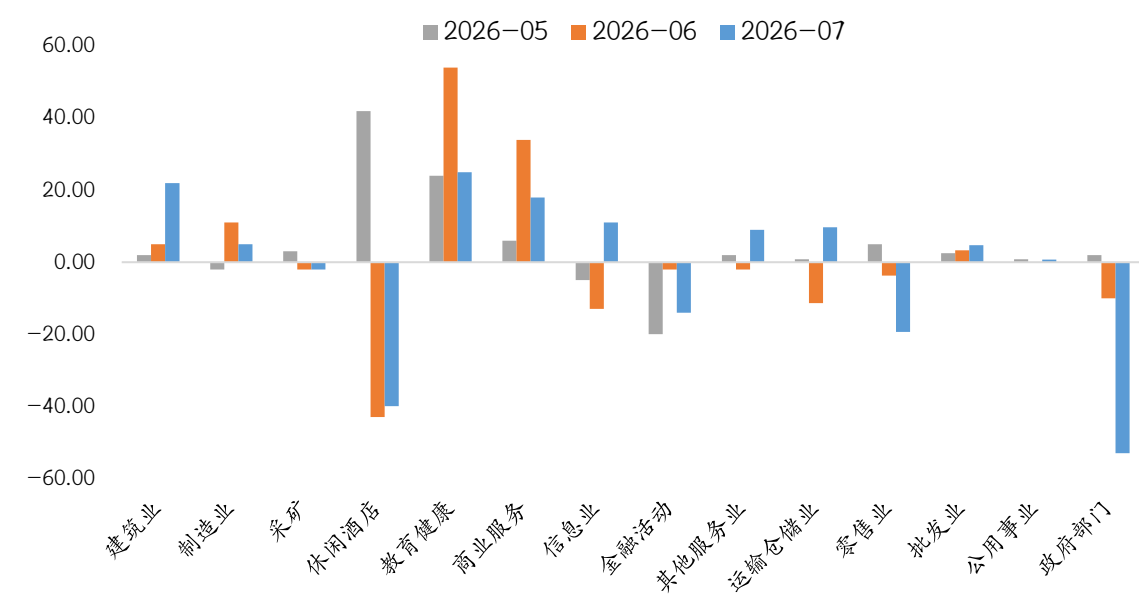
美国7月非农新增就业转负、前值大幅下修

图表：非农新增就业人数（单位：千人）



资料来源：Bloomberg，光大期货研究所

图表：非农新增就业分部门（单位：千人）

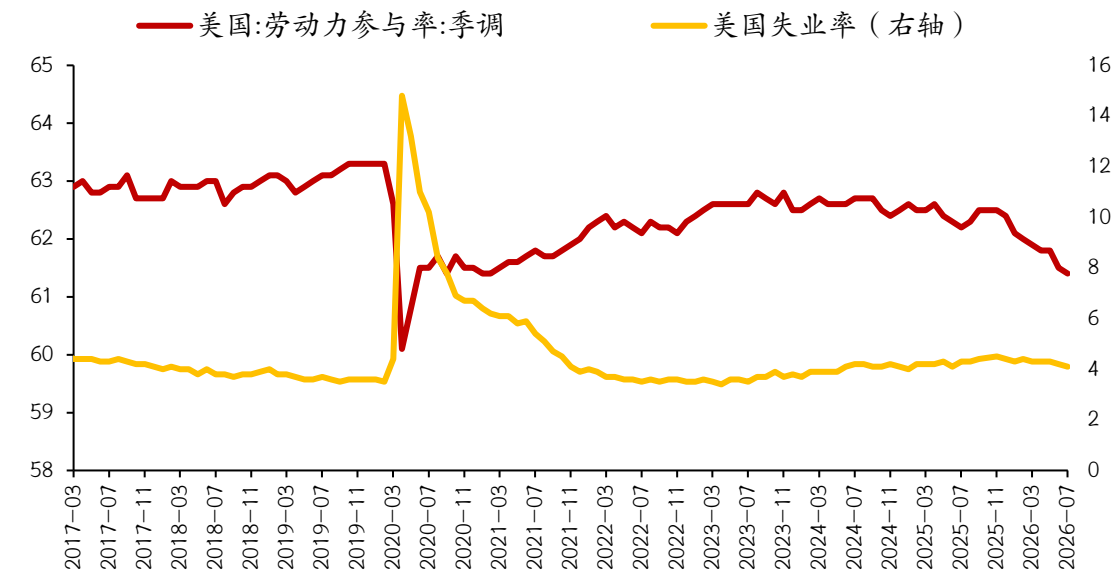


资料来源：Bloomberg，光大期货研究所

美国7月季调后非农新增就业-23千人，市场一致预期+80千人；5-6月新增就业合计下修103千人。失业率4.1%（前值4.2%），劳动参与率回落至61.4%；非农平均时薪同比3.2%，环比0.1%，薪资增速继续下行。整体就业拖累主要来自政府裁员与暑期休闲服务业临时用工退潮，建筑业、医疗教育仍保持韧性，制造业、商贸零售持续偏弱，实体经济用工修复乏力。

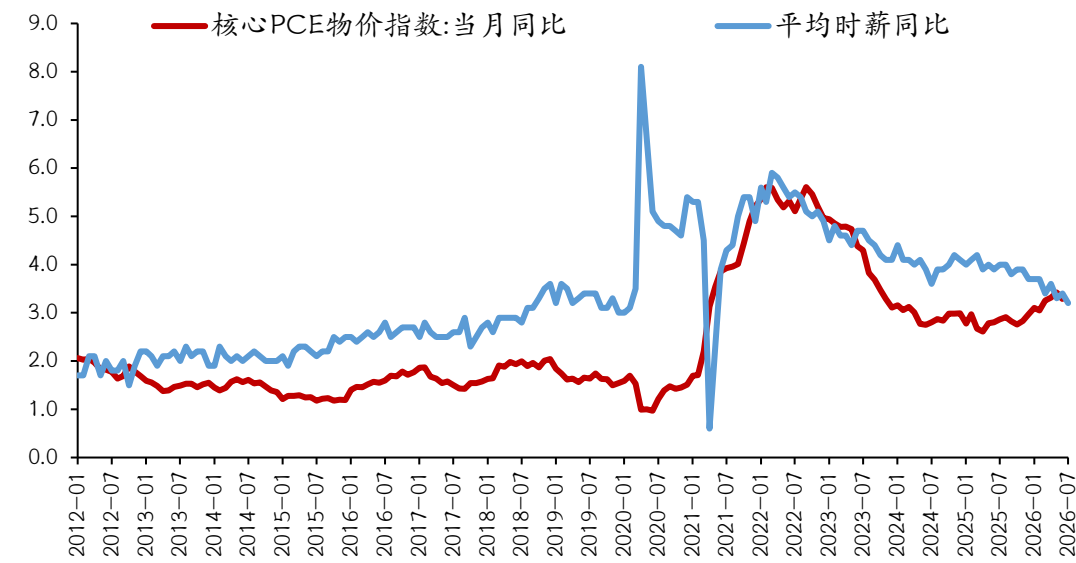
失业率维持低位

图表：劳动参与率和失业率（单位：%）



资料来源：Bloomberg，光大期货研究所

图表：PCE物价指数和非农平均时薪同比（单位：%）



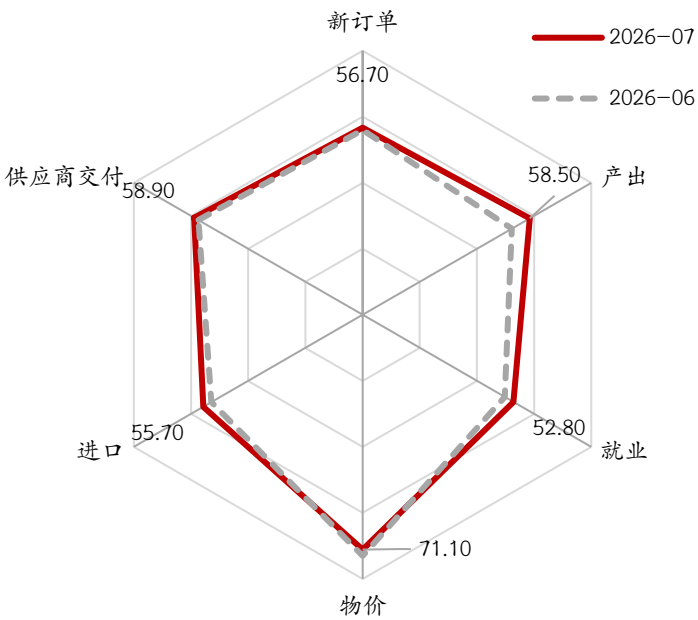
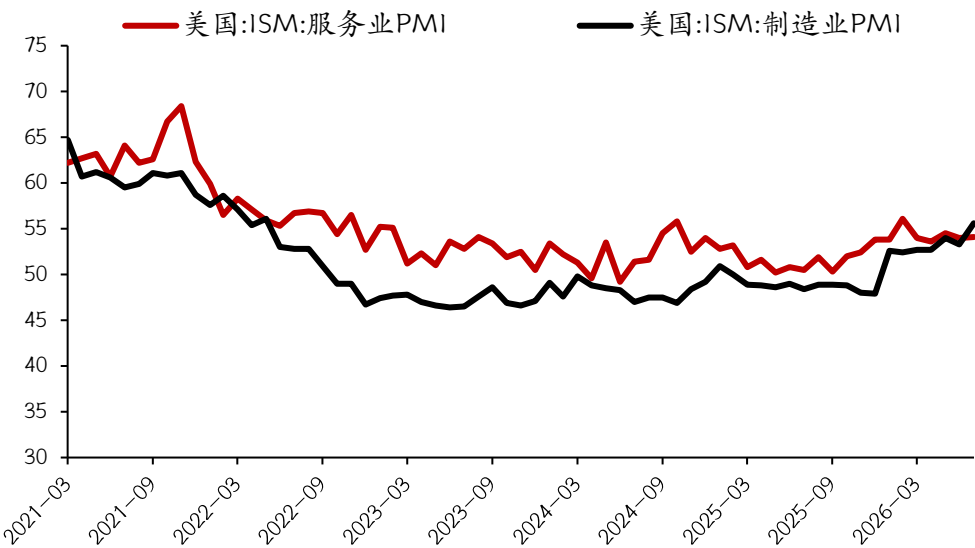
资料来源：Bloomberg，光大期货研究所

供给端来看，劳动参与率小幅回落，劳动力供给边际收缩，使得失业率维持低位、尚未快速抬升，就业降温节奏偏温和。薪资增速继续回落，时薪同比降至3.2%，工资通胀螺旋压力进一步缓解，为通胀持续下行提供支撑，但薪资粘性仍存，核心通胀回落仍有阻力。本次非农大幅偏弱叠加前值下修，基本确认9月美联储加息概率不大，但就业并非全面崩塌、薪资仍有粘性。后续政策节奏取决于就业是否持续走弱、薪资能否进一步降温。

美国制造业景气度持续走强

图表：美国ISM PMI（%）

图表：美国ISM PMI分项（%）



资料来源：Bloomberg，光大期货研究所

资料来源：Bloomberg，光大期货研究所

美国7月ISM制造业PMI录得55.6，大幅高于预期54.0及前值53.3，创下四年新高，制造业景气度持续走强，连续七个月处于扩张区间。强PMI数据与偏弱非农形成明显对冲，经济并非单边走弱，对美联储降息预期形成修正与约束。美联储面临的是一个“多目标”困境，需要在通胀、就业和增长间权衡，并且开始利用市场自发收紧来替代政策加息。7月至9月议息前为短期喘息窗口，除非通胀、就业数据大幅超预期，利好短暂的风险资产反弹。

2.国内宏观经济

宏观经济数据总览

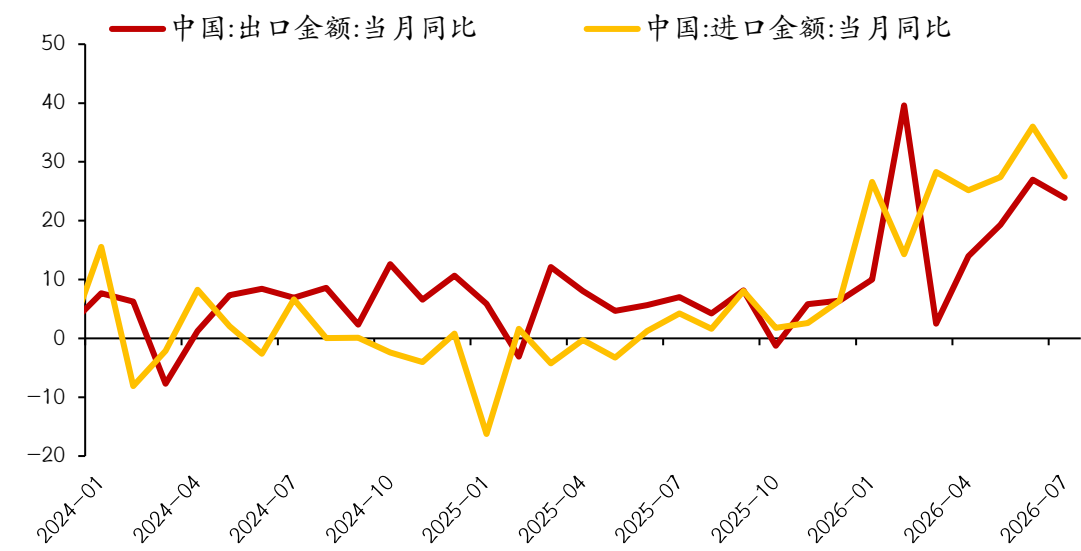
图表：宏观经济数据总览

宏观指标		2026-07	2026-06	2026-05	2026-04	2026-03	2026-02	2026-01	2025-12	2025-11	2025-10	2025-09	2025-08	2025-07
GDP (%)	当季		4.30			5.00			4.50			4.80		
工业增加值 (%)	当月		5.30	4.50	4.10	5.70	6.30	—	5.20	4.80	4.90	6.50	5.20	5.70
社零 (%)	当月		1.00	−0.60	0.20	1.70	2.80	—	0.90	1.30	2.90	3.00	3.40	3.70
固定资产投资 (%)	累计		−5.70	−4.10	−1.60	1.70	1.80	—	−3.80	−2.60	−1.70	−0.50	0.50	1.60
制造业投资 (%)	累计		−1.20	−0.40	1.20	4.10	3.10	—	0.60	1.90	2.70	4.00	5.10	6.20
基建投资 (%)	累计		−2.40	0.60	4.30	8.90	11.40	—	−1.48	0.13	1.51	3.34	5.42	7.29
房地产投资 (%)	累计		−18.00	−16.20	−13.70	−11.20	−11.10	—	−17.50	−16.00	−14.90	−14.00	−13.20	−12.40
出口 (%) (1-2月合并)	当月	23.90	27.00	19.40	14.10	2.50	21.80	—	6.60	5.90	−1.20	8.20	4.30	7.10
CPI (%)	当月	0.50	1.00	1.20	1.20	1.00	1.30	0.20	0.80	0.70	0.20	−0.30	−0.40	0.00
PPI (%)	当月	3.50	4.10	3.90	2.80	0.50	−0.90	−1.40	−1.90	−2.20	−2.10	−2.30	−2.90	−3.60
社融 (%)			7.40	7.70	7.80	7.90	8.20	8.20	8.30	8.50	8.50	8.70	8.80	9.00
人民币贷款 (%)			5.20	5.50	5.60	5.70	6.00	6.10	6.40	6.40	6.50	6.60	6.80	6.90
M1 (%)			4.00	5.50	5.00	5.10	5.90	4.90	3.80	4.90	6.20	7.20	6.00	5.60
M2 (%)			8.00	8.60	8.60	8.50	9.00	9.00	8.50	8.00	8.20	8.40	8.80	8.80

资料来源：Wind，光大期货研究所

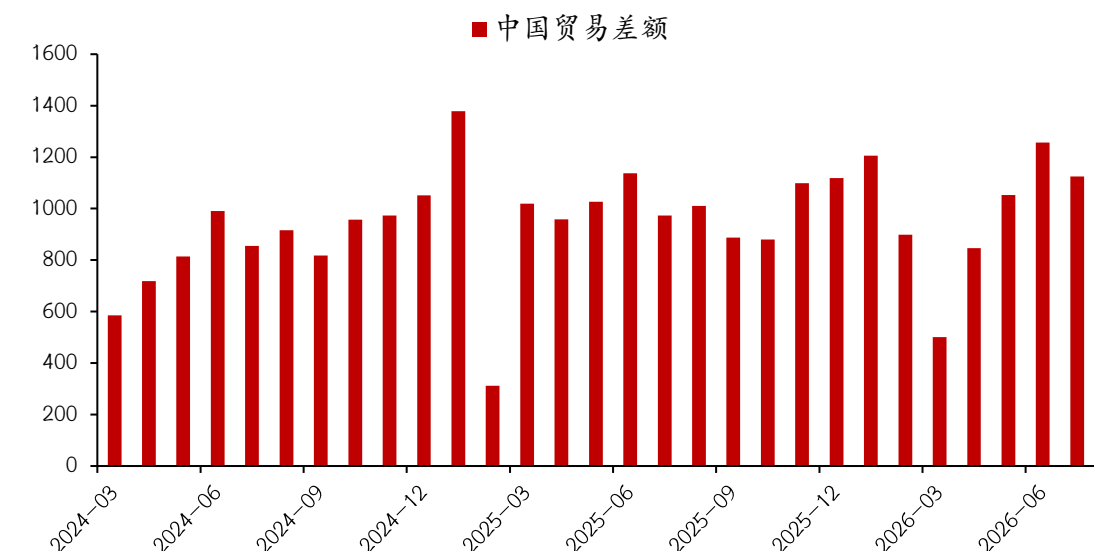
7月中国出口延续高增

图表：中国进出口金额同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：中国贸易差额（单位：亿美元）



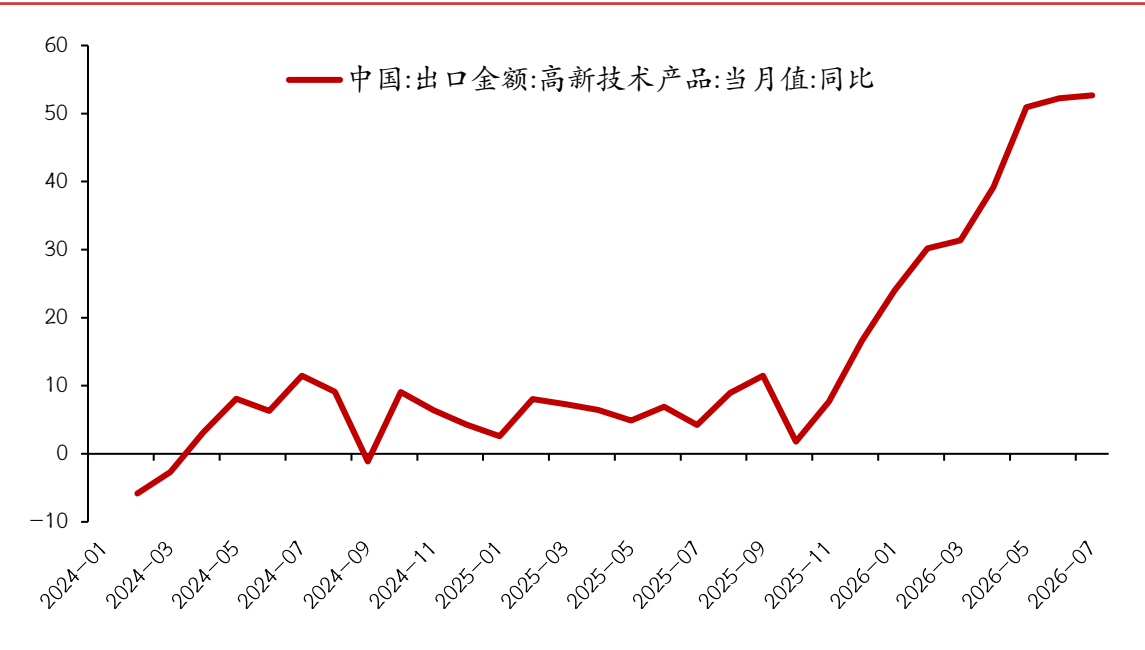
资料来源：Wind，光大期货研究所

按美元计，中国7月出口同比增长23.9%，延续高增但较6月27%小幅回落；进口同比增长27.5%，较6月36%明显放缓。当月贸易顺差1125亿美元，前值1256.2亿美元，仍维持历史高位区间。按人民币计，中国7月出口同比增长17.8%，进口同比增长21.2%，贸易顺差7670.7亿元人民币。

从国别来看，新兴市场需求韧性仍强，一定程度对冲欧美需求边际降温，区域出口分化格局延续，美国市场持续走弱是主要拖累项。按美元计，7月中国对绝大多数主要贸易伙伴出口延续同比正增长，整体增速中枢较6月同步下移。从绝对增速看，对中国香港（49%）、韩国（46%）、东盟（39%）、俄罗斯（35%）出口同比维持30%以上高增，仍是出口核心支撑；欧盟（16%）、英国（17%）印度（14%）、日本（14%）保持两位数增长。

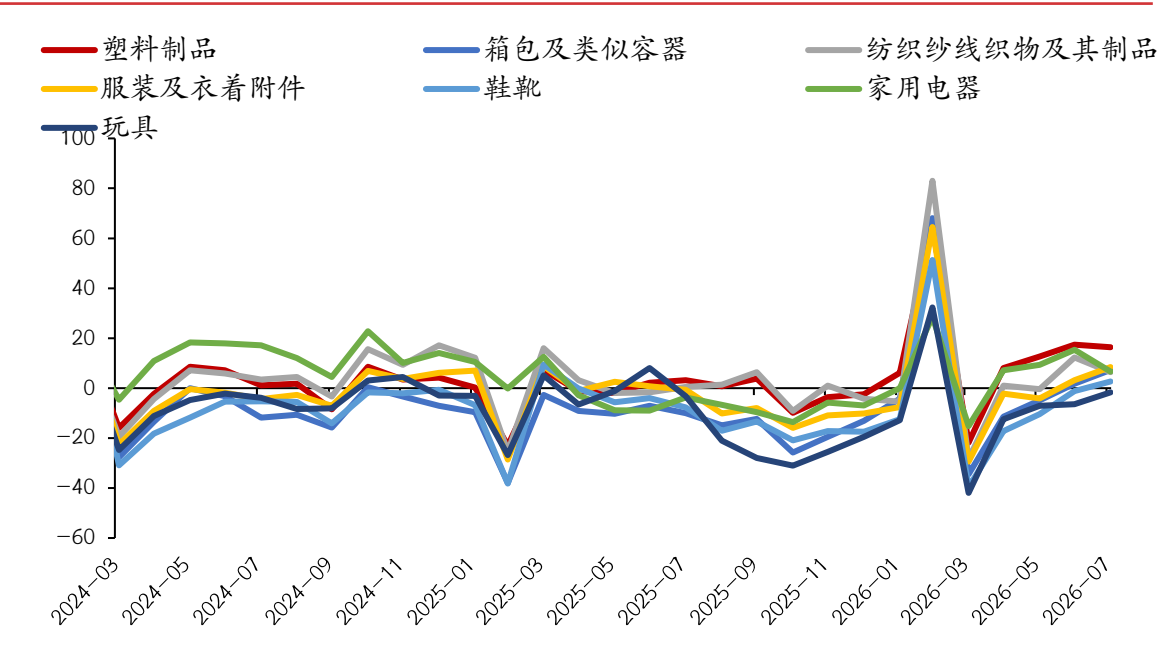
高科技产品出口同比增速进一步加快，AI链出口保持强劲

图表：高新技术产品出口同比（%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：主要劳动密集型产品出口同比（%）

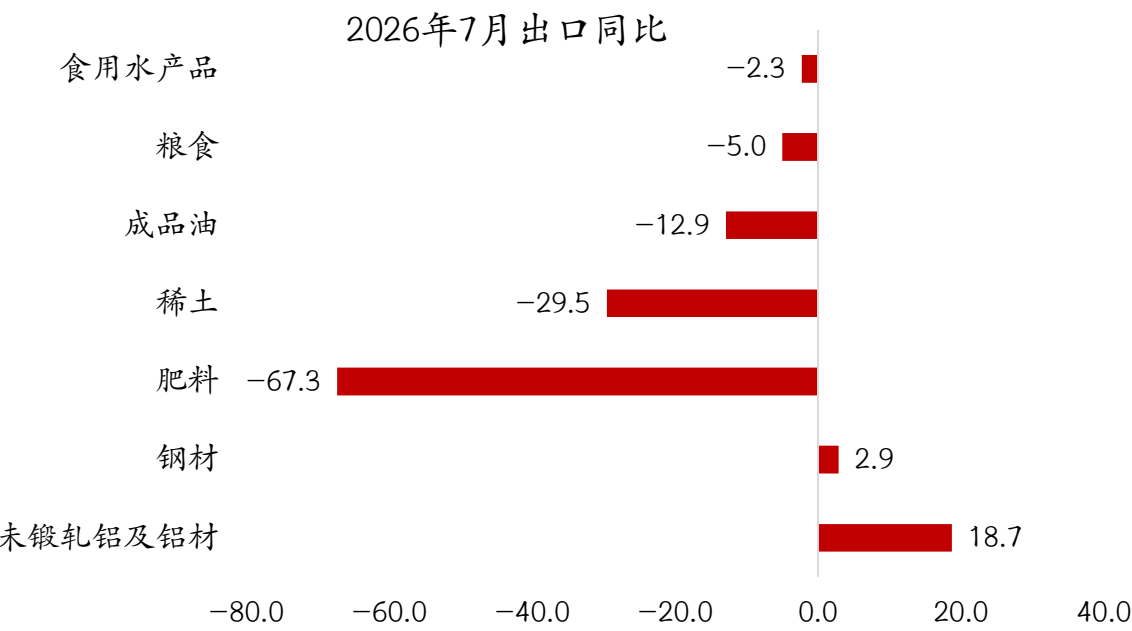


资料来源：Wind，光大期货研究所

从商品类别来看，按美元计，1-7月出口高增依旧由机电、高新技术产品主导，但累计增速较上半年小幅放缓：机电产品整体金额累计+26.0%、高新技术产品金额累计+40.7%；细分品类呈现结构性分化，集成电路延续“量稳价涨”逻辑，1-7月出口数量同比增长6.2%，金额同比增长99.5%。7月当月汽车出口量价同步上行但斜率放缓，出货量+57.5%、出口金额+60.4%，量价增速同步低于上半年。劳动密集型出口迎来阶段性修复，绝大多数品类当月同比转正，圣诞节季节性订单与新兴市场需求是核心托底。

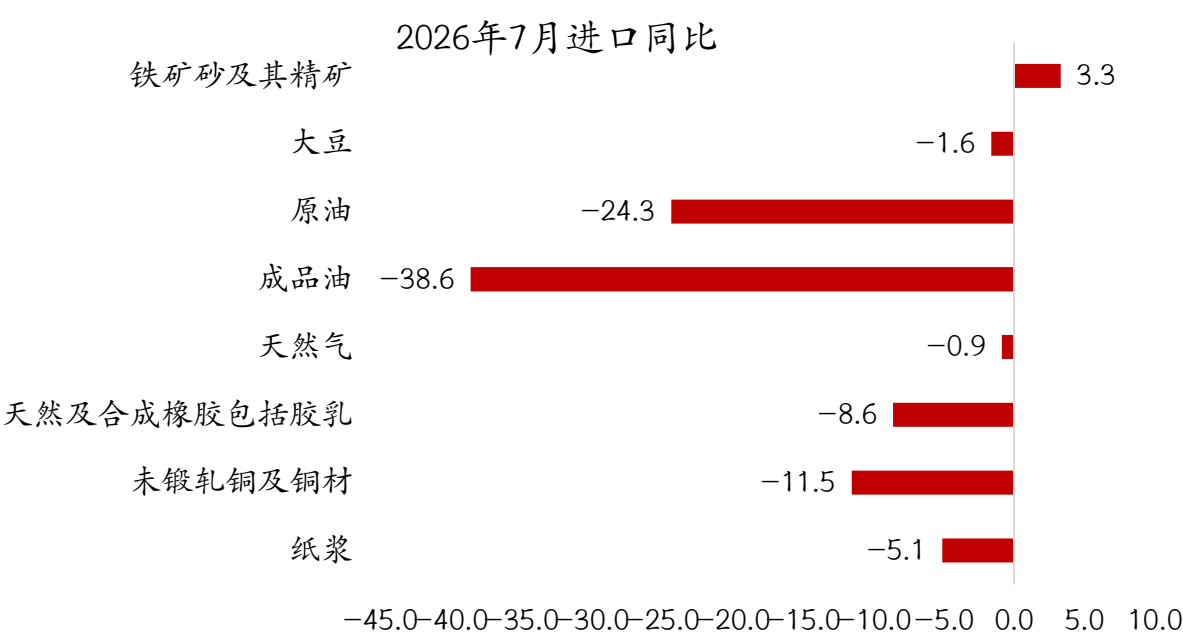
主要大宗商品进出口情况

图表：主要大宗商品出口数量同比（%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：主要大宗商品进口数量同比（%）

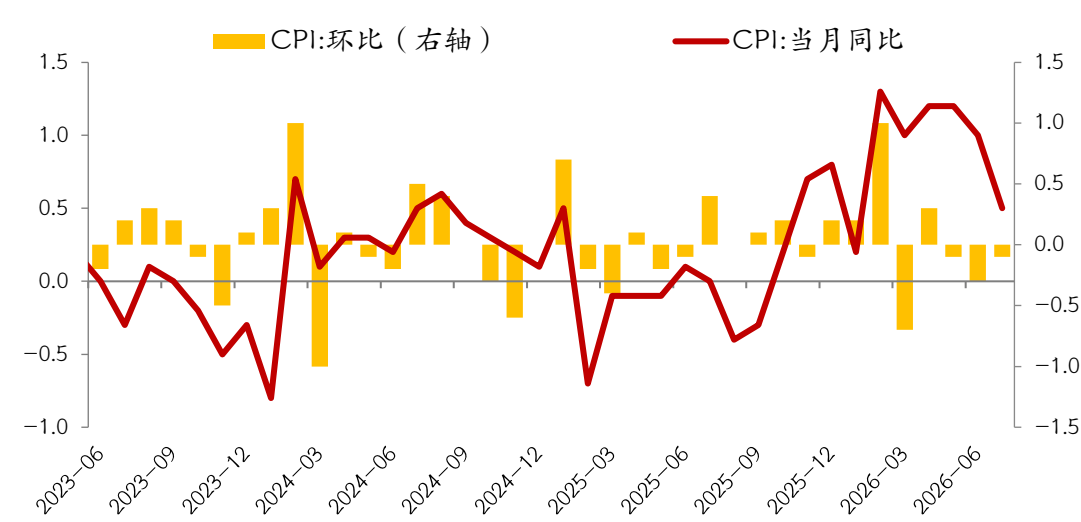


资料来源：Wind，光大期货研究所

大宗商品方面，7月当月进口结构分化延续，原油进口跌幅收窄、铁矿、大豆维持高位，能源类进口出现边际修复；铝出口延续景气、稀土依旧量缩价涨。具体来看，未锻轧铝及铝材保持高景气，1-7月累计数量同比+16.7%、金额+35.0%。1-7月成品油出口延续“量减价增”，出口数量同比-13.1%、金额+14.8%。进口端：大豆进口同比-1.6%，由6月同比+11%的高增转为小幅负增长，南美新豆到港周期切换，国内油厂压榨节奏放缓，大豆采购量边际回落。

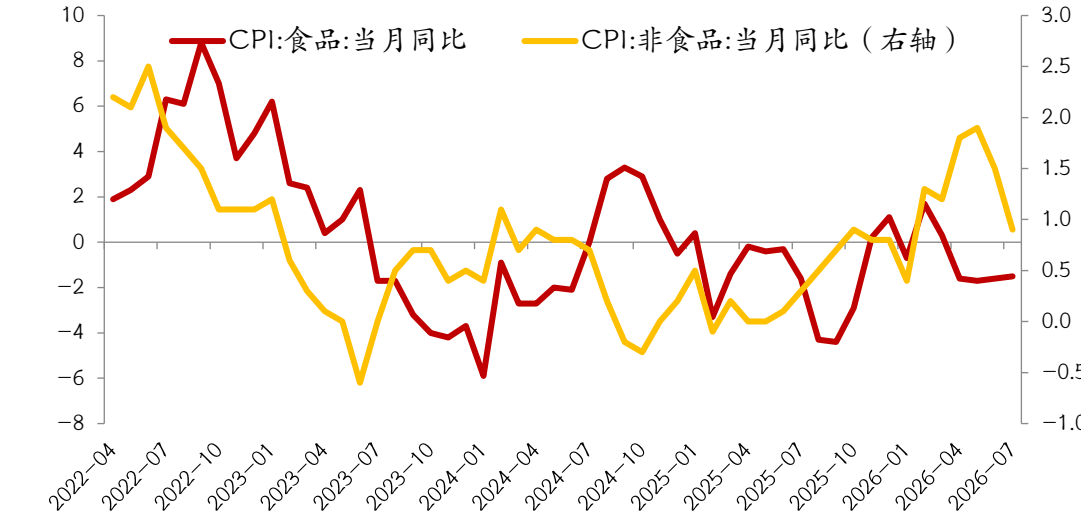
7月CPI整体维持温和偏弱格局

图表：CPI环比和同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：CPI食品同比和CPI非食品同比（单位：%）

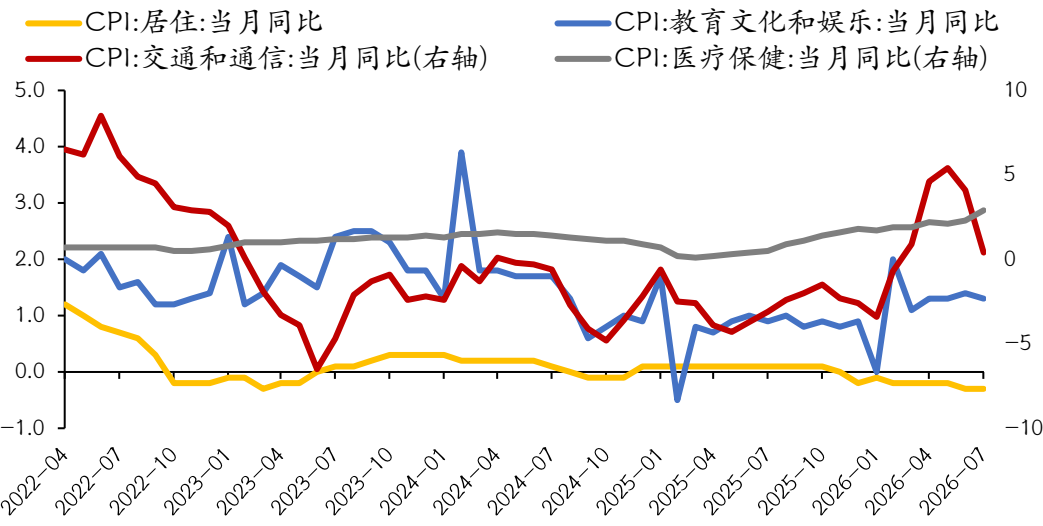


资料来源：Wind，光大期货研究所

中国7月CPI同比上涨0.5%，环比下降0.1%；核心CPI同比0.9%，环比上行0.3%，整体维持温和偏弱格局。CPI同比走弱核心拖累来自国际油价回落带来的能源降温，服务端需求仍有韧性、食品通缩边际持续改善，工业消费品结构性分化加剧，终端总需求修复节奏偏慢。

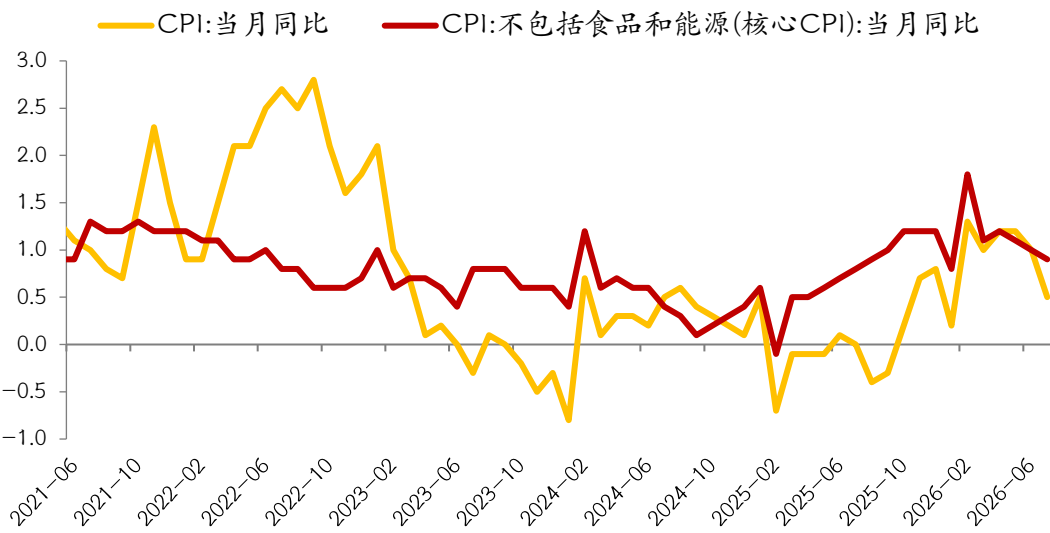
核心CPI同比0.9%，环比上行0.3%

图表：CPI分项同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

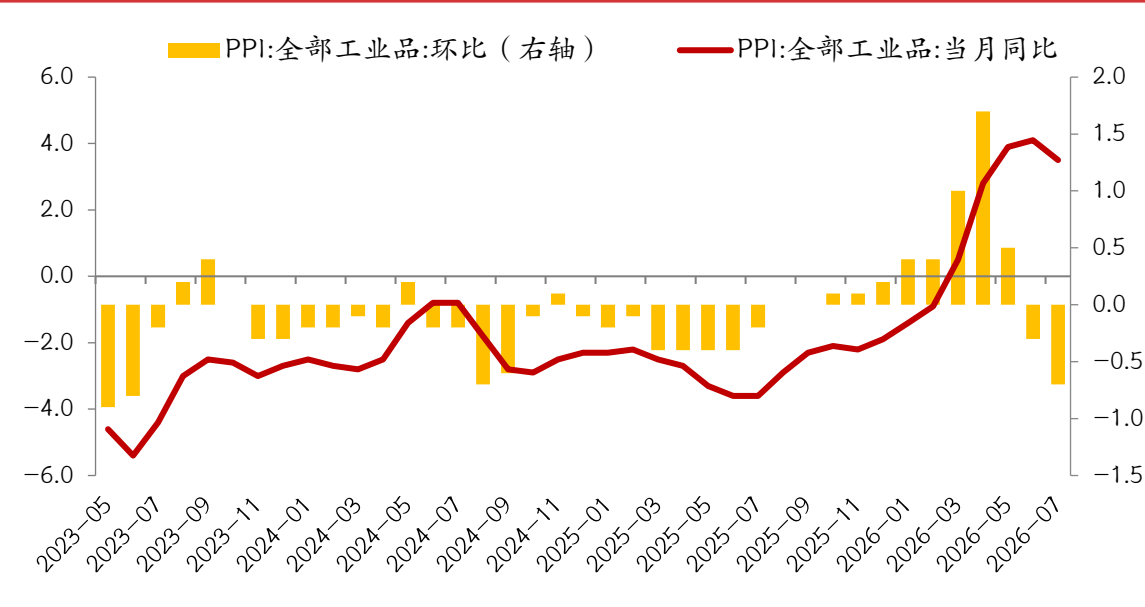
图表：CPI和核心CPI同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

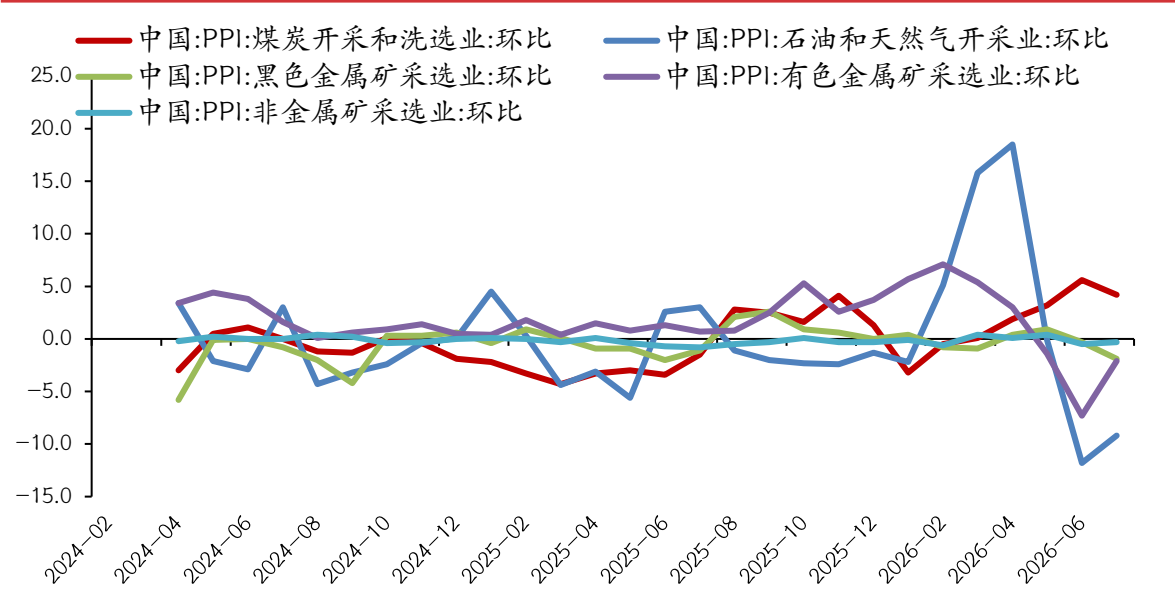
输入型工业品涨价压力显著缓和

图表：PPI当月同比和环比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：PPI部分分项环比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

中国7月PPI同比上涨3.5%，较6月4.1%回落0.6pct，环比大幅下行0.7%，输入型工业品涨价压力显著缓和。产业链呈现结构性分化：上游油气、有色、黑色金属受国际原油、大宗商品走弱拖累价格明显下行，是PPI环比走弱核心；煤炭、电子制造受益产业需求升温涨幅扩大；地产链、汽车、电力热力持续通缩，新旧工业价格K型分化进一步放大。

主要通胀分项数据

指标名称	2026-07	2026-06	2026-05	2026-04	2026-03	2026-02	2026-01	2025-12	2025-11	2025-10	2025-09	2025-08
CPI:当月同比	0.50	1.00	1.20	1.20	1.00	1.30	0.20	0.80	0.70	0.20	-0.30	-0.40
CPI:环比	-0.10	-0.30	-0.10	0.30	-0.70	1.00	0.20	0.20	-0.10	0.20	0.10	0.00
不包括食品和能源(核心CPI):当月同比	0.90	1.00	1.10	1.20	1.10	1.80	0.80	1.20	1.20	1.20	1.00	0.90
消费品:当月同比	0.20	1.10	1.60	1.40	1.30	1.10	0.30	1.00	0.60	-0.20	-0.80	-1.00
服务:当月同比	0.70	0.80	0.80	0.90	0.80	1.60	0.10	0.60	0.70	0.80	0.60	0.60
食品烟酒:当月同比	-0.80	-0.80	-0.90	-0.80	0.40	1.40	-0.20	0.80	0.30	-1.60	-2.60	-2.50
食品烟酒:畜肉类:猪肉:当月同比	-13.30	-15.90	-16.10	-15.20	-11.50	-8.60	-13.70	-14.60	-15.00	-16.00	-17.00	-16.10
居住:当月同比	-0.30	-0.30	-0.20	-0.20	-0.20	-0.20	-0.10	-0.20	0.00	0.10	0.10	0.10
生活用品及服务:当月同比	0.80	1.30	1.80	1.40	1.50	2.80	2.60	2.20	2.10	1.90	2.20	1.80
生活用品及服务:家用器具:当月同比	0.20	2.20	3.40	2.60	2.40	5.30	6.60	5.90	4.90	5.00	5.50	4.60
交通和通信:当月同比	0.40	4.10	5.40	4.60	0.90	-0.70	-3.40	-2.60	-2.30	-1.50	-2.00	-2.40
教育文化和娱乐:当月同比	1.30	1.40	1.30	1.30	1.10	2.00	0.00	0.90	0.80	0.90	0.80	1.00
教育文化和娱乐:旅游:当月同比	2.20	4.50	4.30	4.00	3.20	11.70	-6.60	2.10	2.00	2.10	0.90	0.70
医疗保健:当月同比	2.90	2.30	2.10	2.20	1.90	1.90	1.70	1.80	1.60	1.40	1.10	0.90
其他用品和服务:当月同比	5.80	6.60	9.90	11.00	13.50	15.40	13.20	17.40	14.20	12.80	9.90	8.60
金饰品:当月同比	24.60	28.10	39.00	46.90	65.80	0.00	77.40	68.50	58.40	50.30	42.10	36.70
PPI:当月同比	3.50	4.10	3.90	2.80	0.50	-0.90	-1.40	-1.90	-2.20	-2.10	-2.30	-2.90
PPI:环比	-0.70	-0.30	0.50	1.70	1.00	0.40	0.40	0.20	0.10	0.10	0.00	0.00
煤炭开采和洗选业:当月同比	27.10	20.60	10.00	3.10	-2.20	-7.00	-9.80	-8.90	-11.80	-15.60	-16.80	-19.80
石油和天然气开采业:当月同比	3.20	16.80	35.70	28.60	5.20	-12.90	-16.70	-11.50	-10.30	-8.40	-8.60	-9.70
黑色金属矿采选业:当月同比	4.70	5.20	3.30	1.30	0.10	1.00	3.00	1.80	2.40	2.10	1.50	-5.30
有色金属矿采选业:当月同比	22.60	25.50	36.50	38.90	36.40	30.20	22.70	24.00	20.20	18.90	13.90	11.80
非金属矿采选业:当月同比	-2.60	-3.30	-3.40	-4.10	-4.20	-5.00	-4.60	-3.40	-3.10	-3.10	-3.60	-3.10
汽车制造业:当月同比	-2.30	-2.10	-2.00	-2.00	-2.50	-2.40	-2.50	-1.90	-2.30	-2.30	-3.00	-2.70

7-9月PPI仍有正向翘尾托底，但国际油价中枢下移、去年同期原油高基数双重作用下，三季度PPI同比已在7月见顶，后续将逐月持续回落，工业品通胀压力持续缓释。

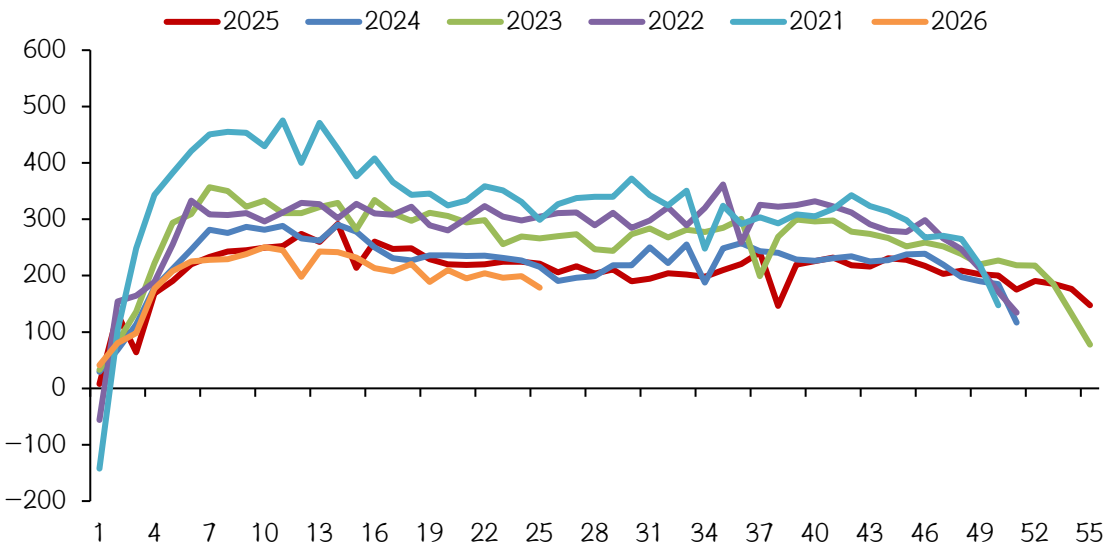
物价结构性分化的背景下，政治局会议将稳物价、保民生作为下半年重点工作，当前低通胀反映需求不足，总量货币政策效果有限，政策制定体现多维度协同：货币政策坚持“总量宽松+结构精准”双主线，拒绝大水漫灌。政治局会议明确“及时谋划出台务实管用的增量政策”，意味着若后续CPI、PPI延续偏弱走势，货币、财政逆周期调节力度将进一步加码，推动物价合理回升，实现经济向新向优向好发展、“十五五”平稳开局的年度目标。

资料来源：Wind，光大期货研究所

3.终端需求观察

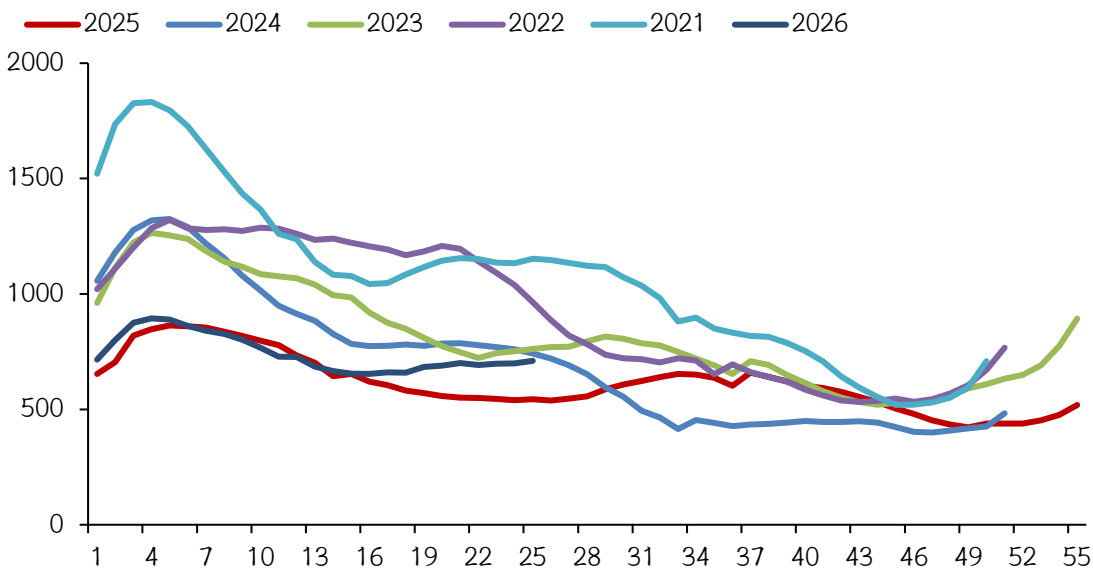
螺纹表需回落20.45万吨

图表：螺纹表需(横坐标为春节后第n周)（单位：万吨）



资料来源：iFinD, mysteel, 光大期货研究所

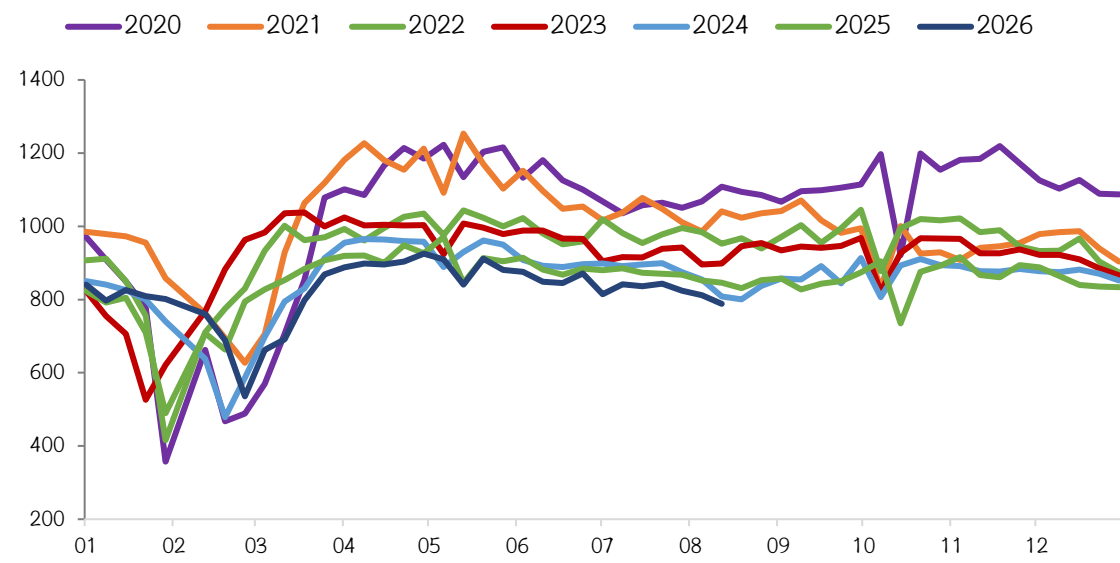
图表：螺纹厂库+社库(横坐标为春节后第n周)（单位：万吨）



资料来源：iFinD, mysteel, 光大期货研究所

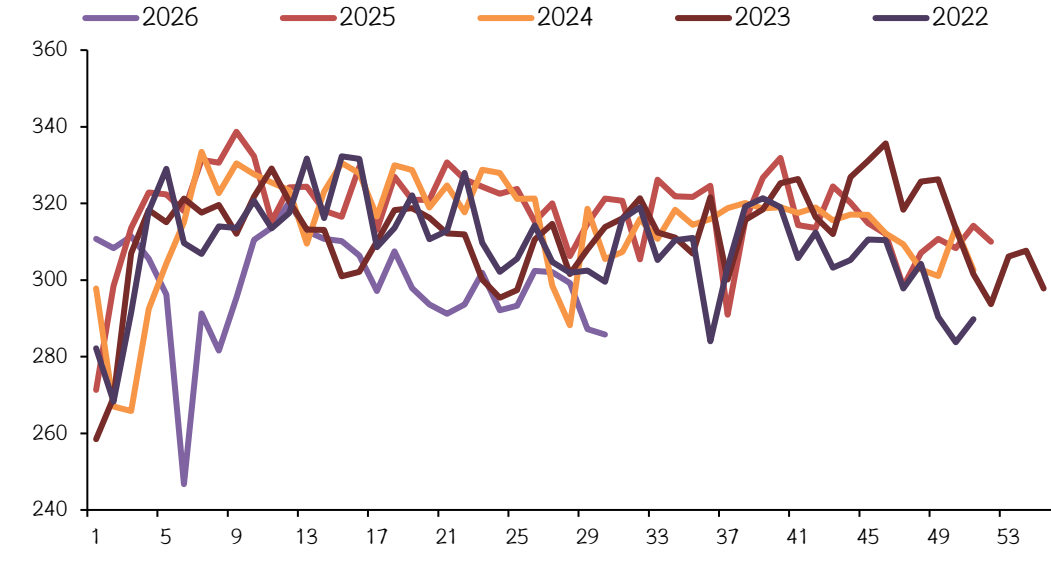
热卷表需回落1.45万吨

图表：五大品种钢材周度表观消费量（单位：万吨）



资料来源：iFinD, mysteel, 光大期货研究所

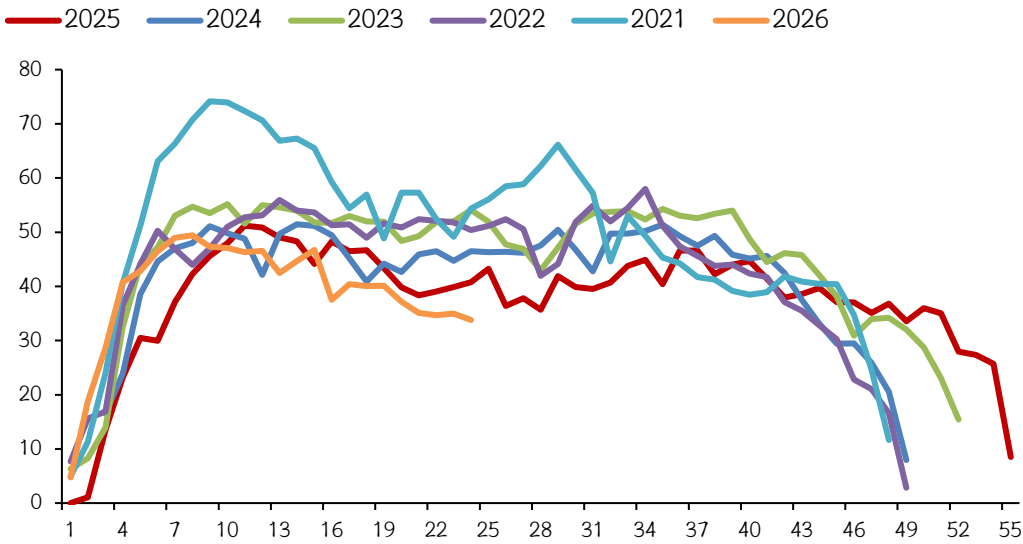
图表：热轧板卷周度表观消费量（单位：万吨）



资料来源：iFinD, mysteel, 光大期货研究所

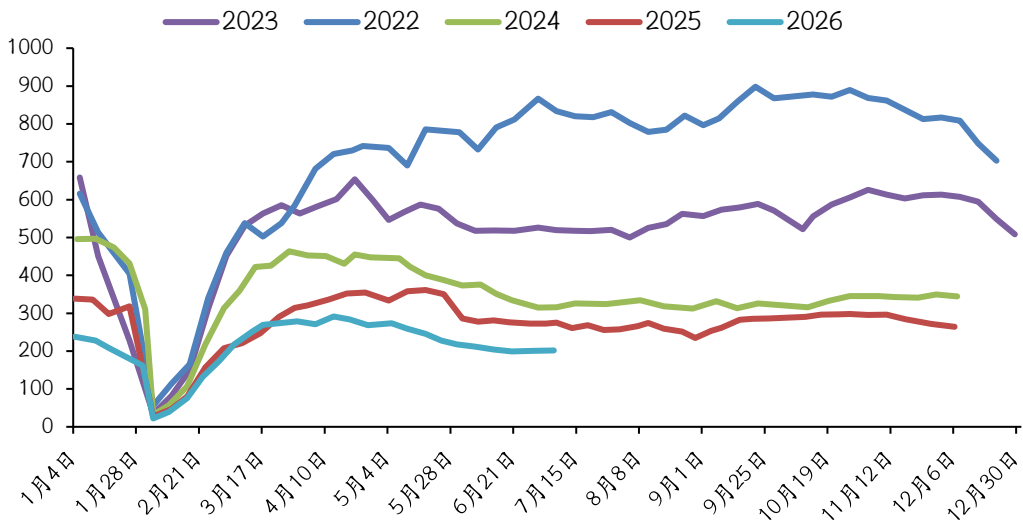
本周全国水泥磨机开工负荷均值33.86%，环比下降1.19个百分点

图表：全国水泥磨机运转率(横坐标为春节后第n周)（单位：%）



资料来源：卓创资讯，光大期货研究所

图表：水泥出库量（经农历调整）（单位：万吨）

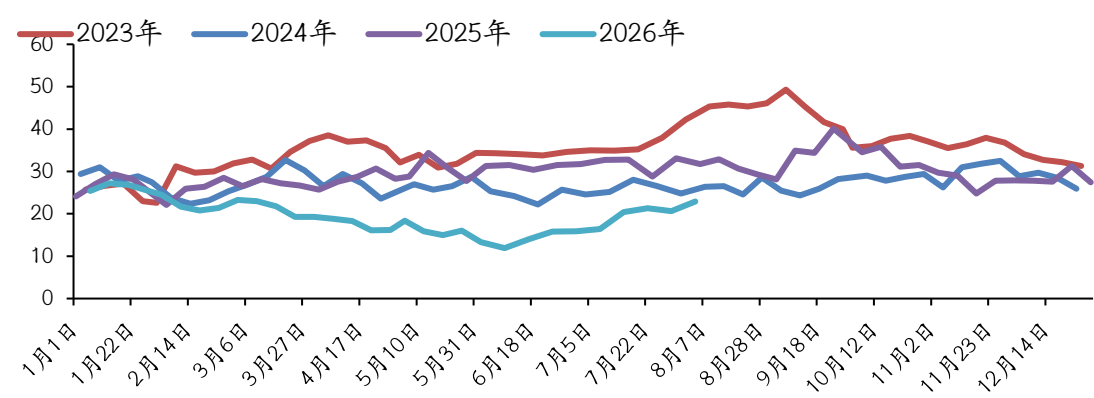


资料来源：百年建筑网，光大期货研究所

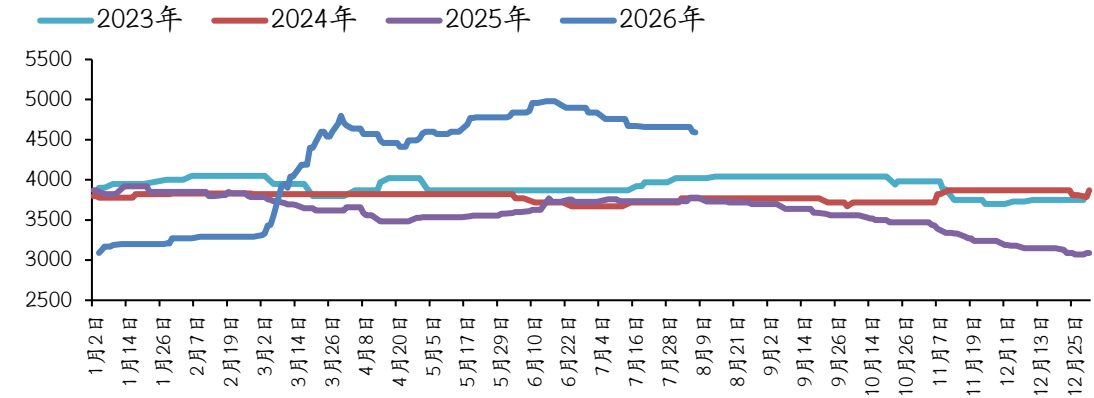
卓创资讯对62个主要城市的监测数据显示，与上周相比，本周全国水泥磨机开工负荷均值33.86%，环比下降1.19个百分点。水泥需求多数还是下降，高温和雨水天气，以及个别省份涨价，都对需求产生压力，磨机开工同步下降。

沥青出货量平稳

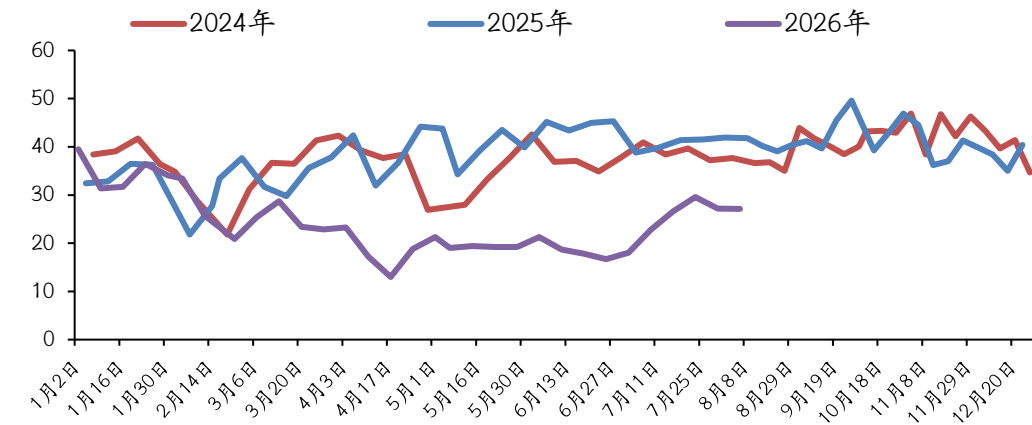
图表：沥青开工率（单位：%）



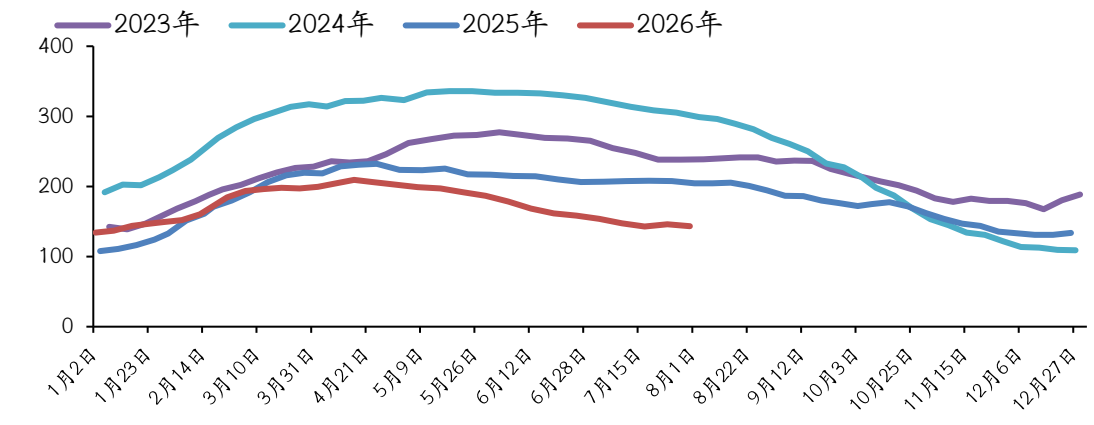
图表：华东重交价格（单位：元/吨）



图表：沥青出货量（单位：万吨）



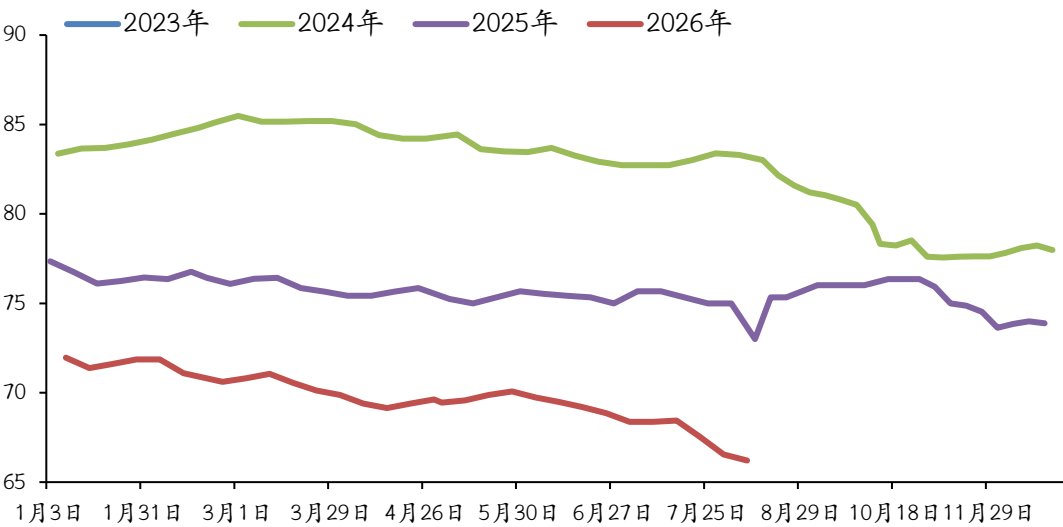
图表：沥青库存厂库+社库（单位：万吨）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

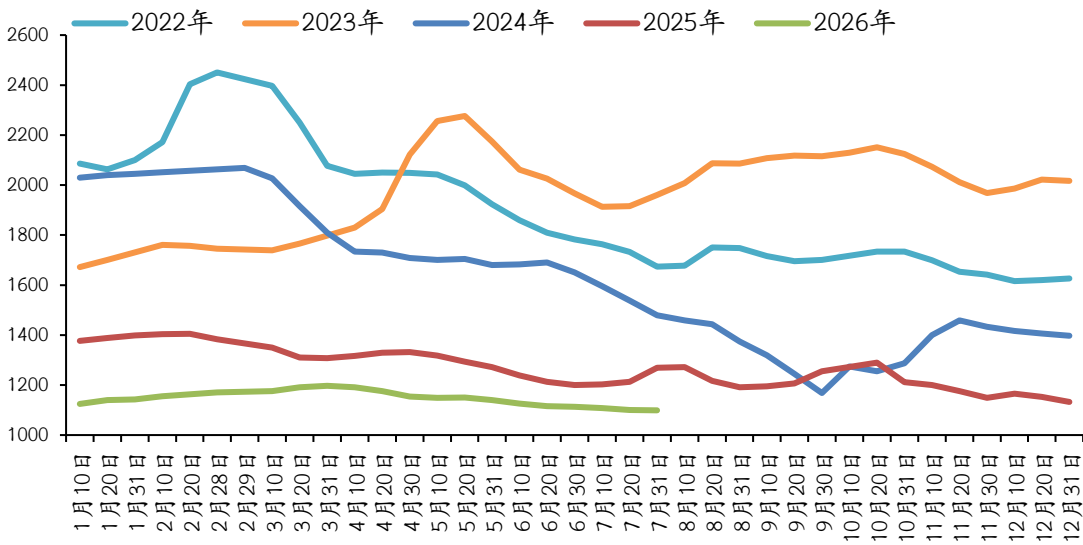
浮法平板玻璃产能回落

图表：浮法平板玻璃产能利用率（单位：%）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

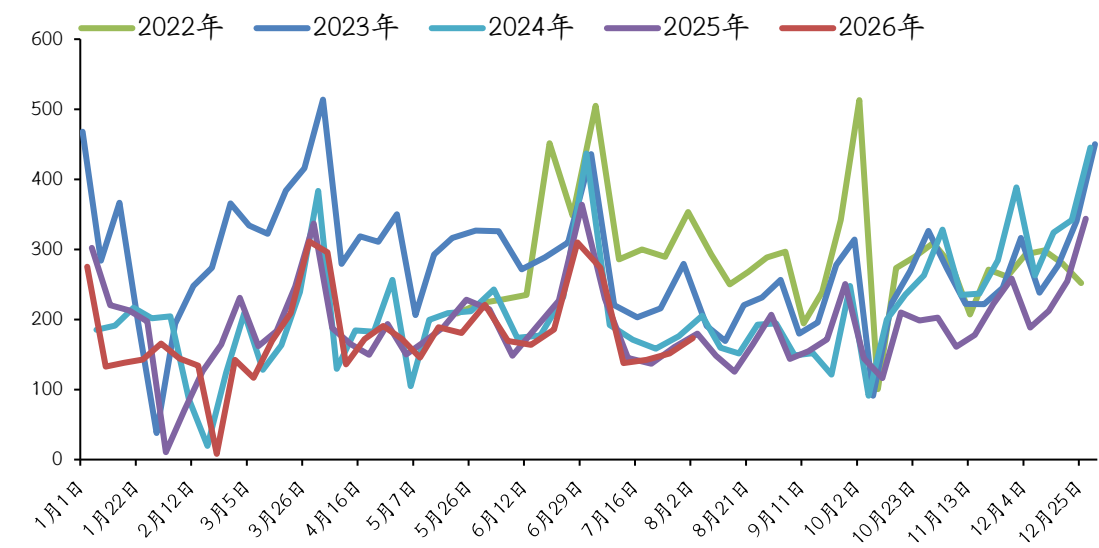
图表：浮法平板玻璃价格（单位：元/吨）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

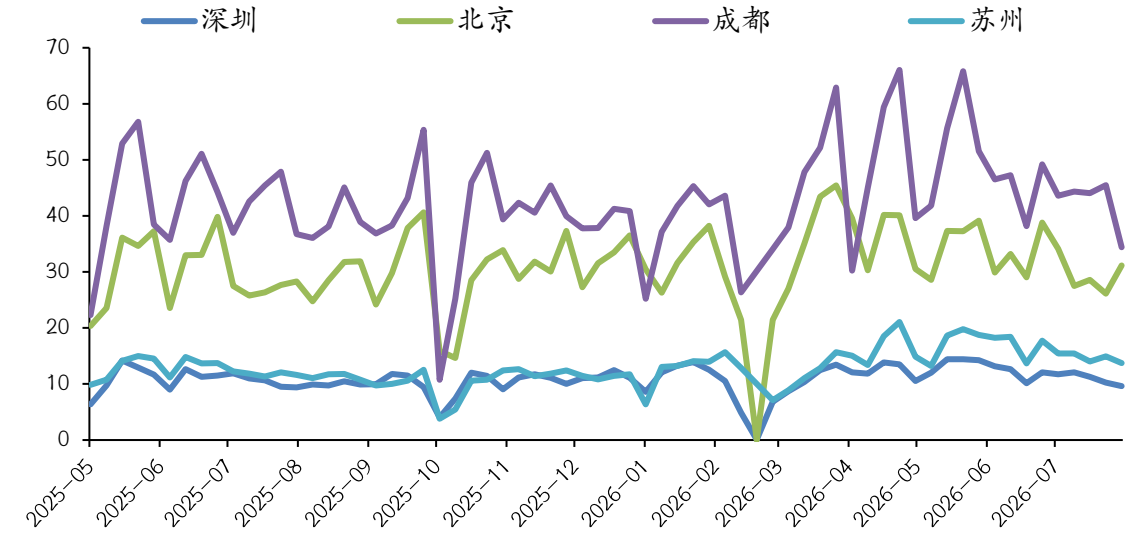
7月30大中城市商品房销售面积657万平，同比上升3%，环比下降24%

图表：30城商品房成交面积（单位：万平方米）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

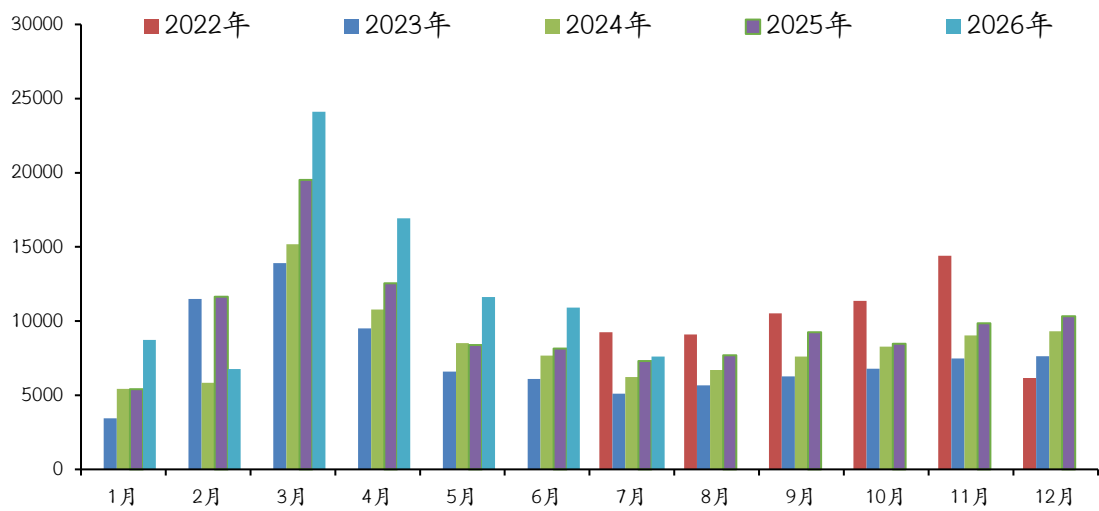
图表：主要城市二手房住宅成交（单位：万平方米）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

2026年7月销售各类挖掘机19521台，同比增长13.9%

图表：主要企业液压挖掘机内销销量（单位：辆）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

图表：主要企业液压挖掘机销量同比（单位：%）

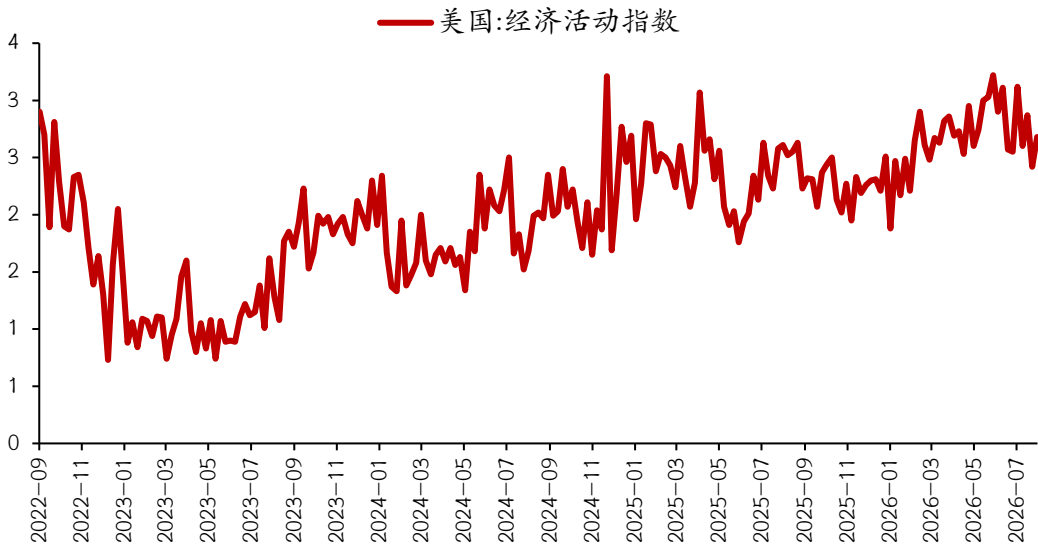


资料来源：iFinD，光大期货研究所

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2026年7月销售各类挖掘机19521台，同比增长13.9%。其中：国内销量7608台（含电动挖掘机41台），同比增长4.13%；出口11913台（含电动挖掘机62台），同比增长21.2%。

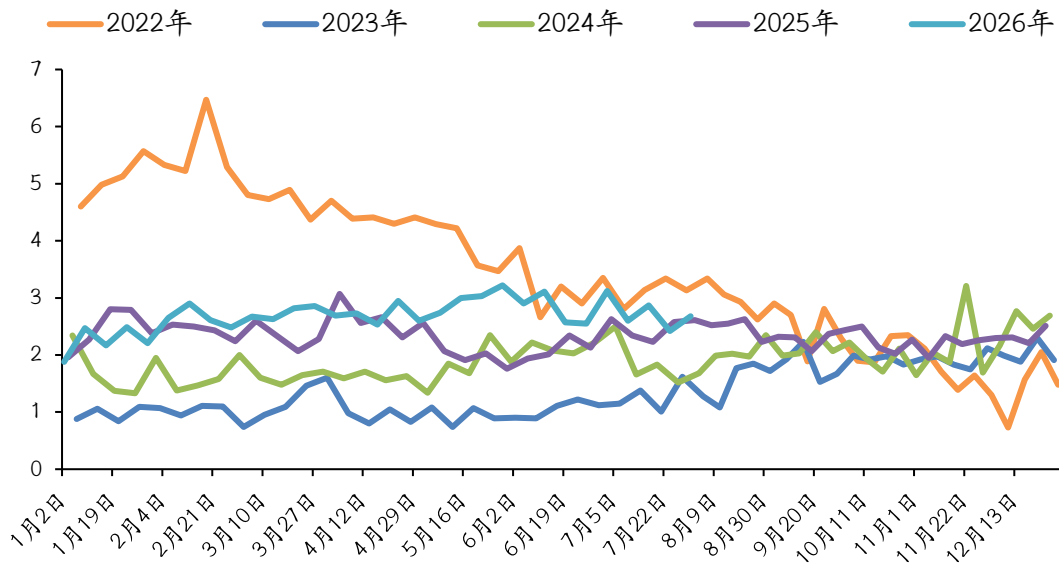
美国粗钢产量平稳

图表：美国经济活动指数（单位：点）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

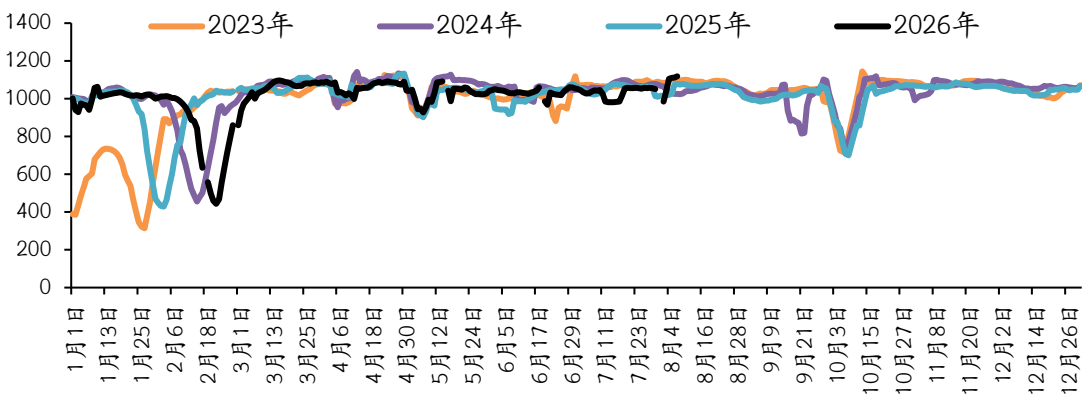
图表：美国粗钢产量（单位：万短吨）



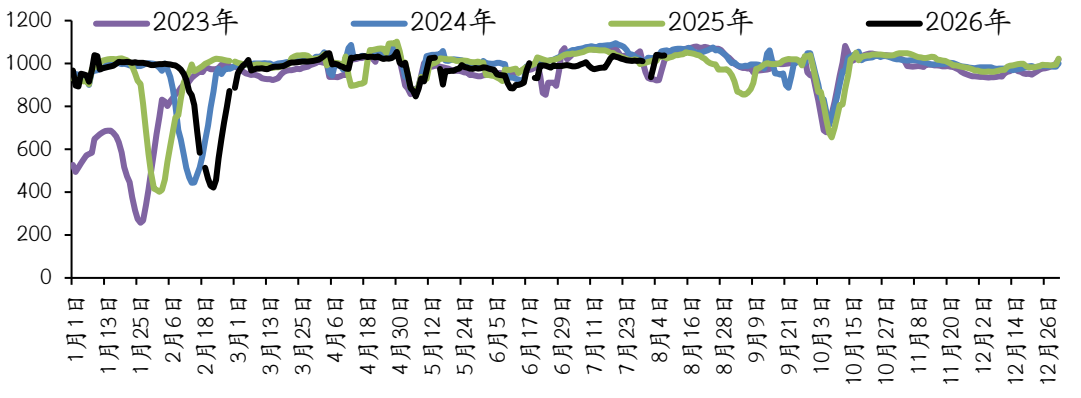
资料来源：iFinD，光大期货研究所

一线城市地铁客运量平稳

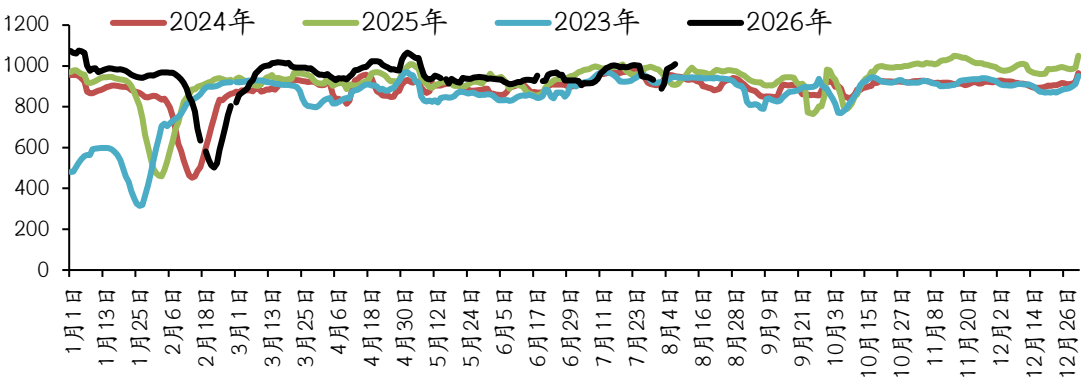
图表：上海地铁客运量（单位：万人）



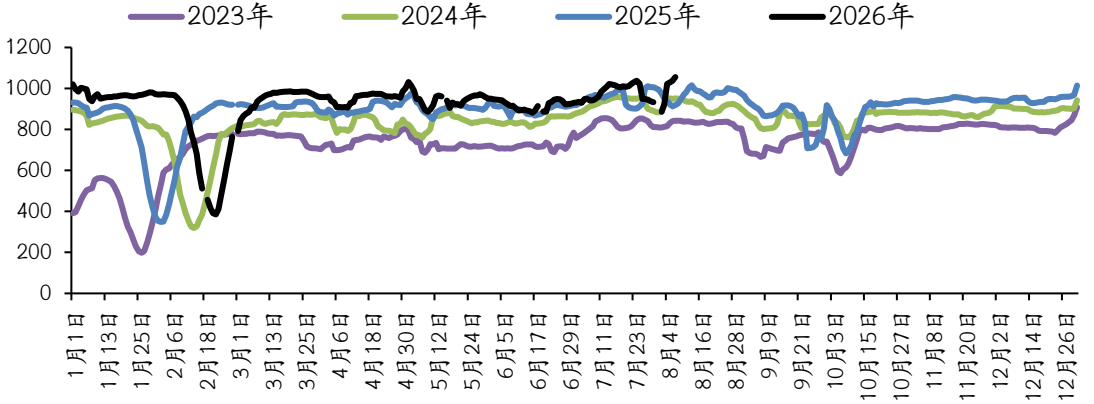
图表：北京地铁客运量（单位：万人）



图表：深圳地铁客运量（单位：万人）



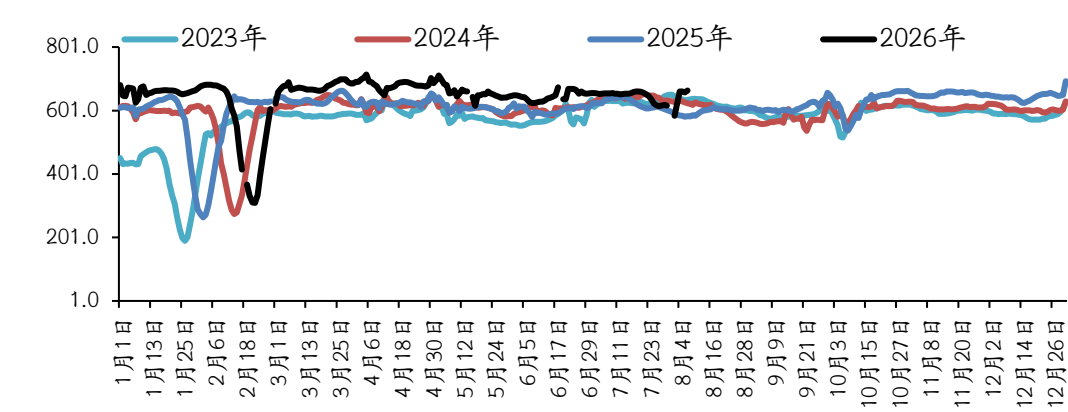
图表：广州地铁客运量（单位：万人）



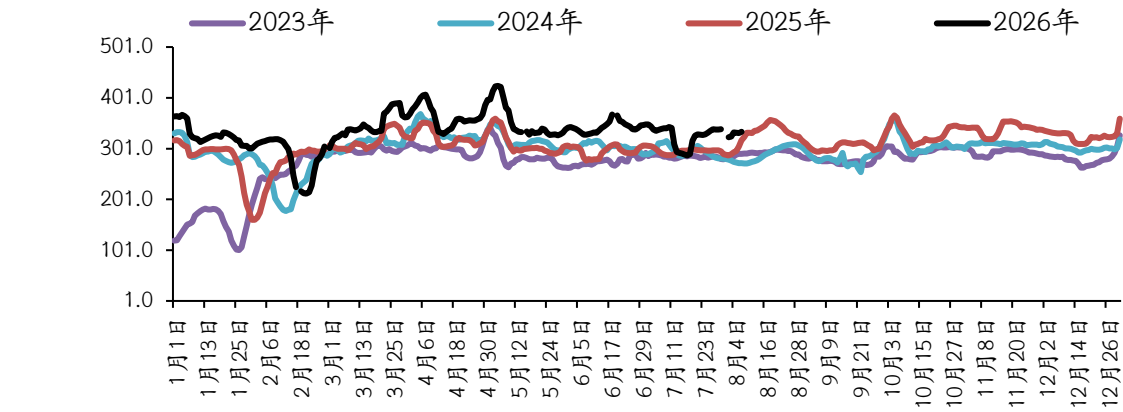
资料来源：iFinD，光大期货研究所

主要二线城市地铁客运量平稳

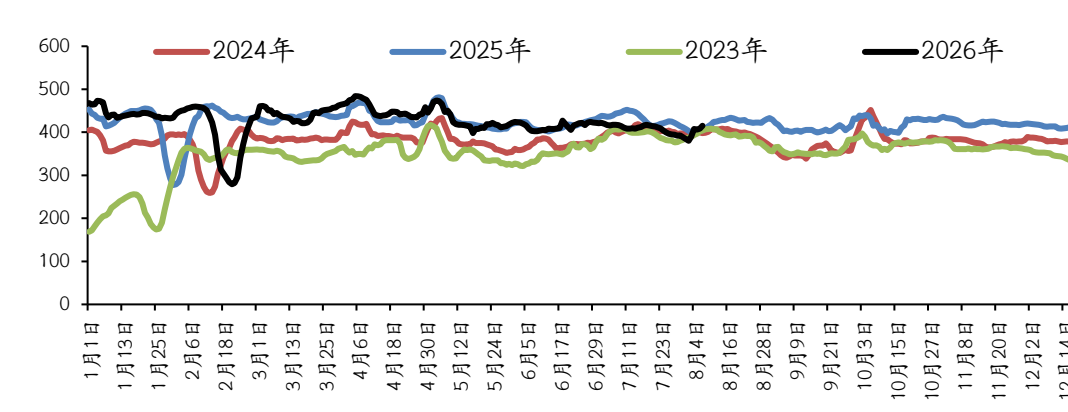
图表：成都地铁客运量（单位：万人）



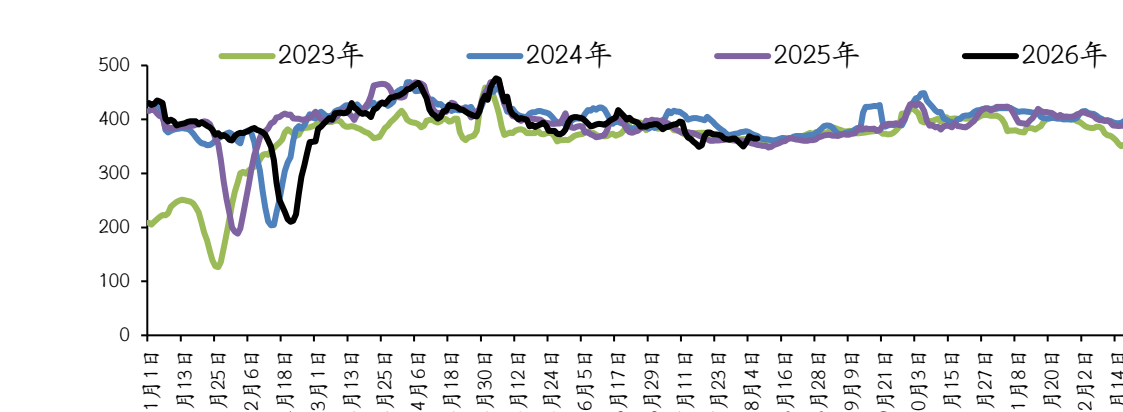
图表：南京地铁客运量（单位：万人）



图表：西安地铁客运量（单位：万人）



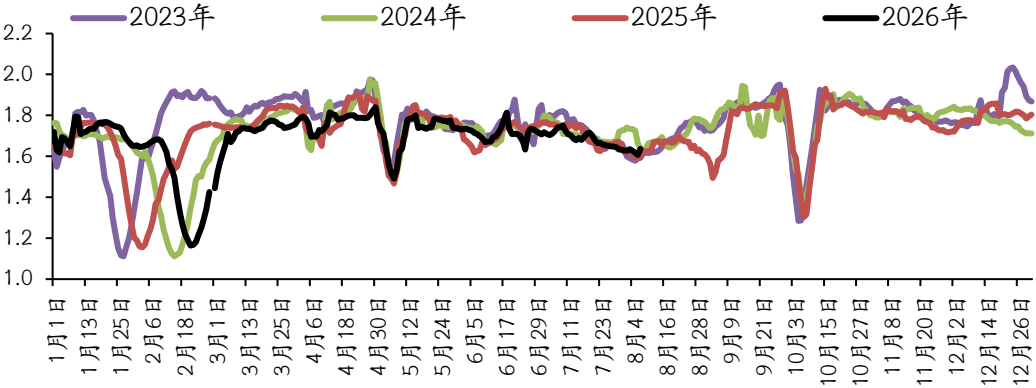
图表：武汉地铁客运量（单位：万人）



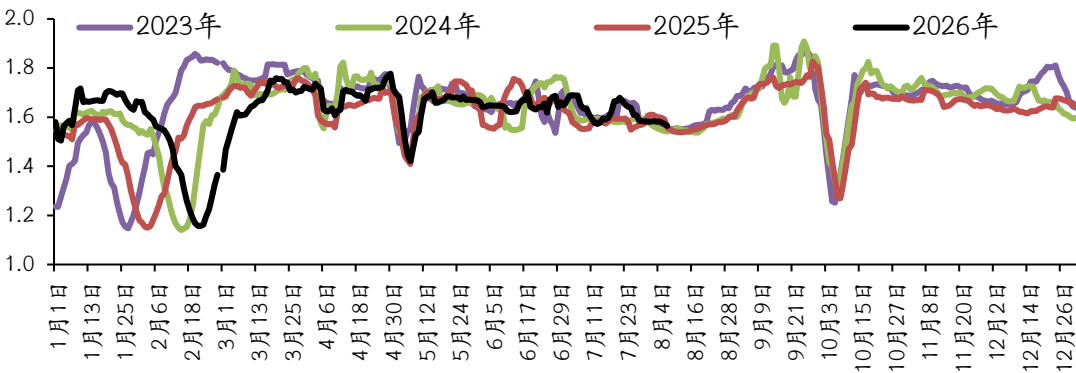
资料来源：iFinD，光大期货研究所

受暑期影响，一线城市拥堵延时指数回落

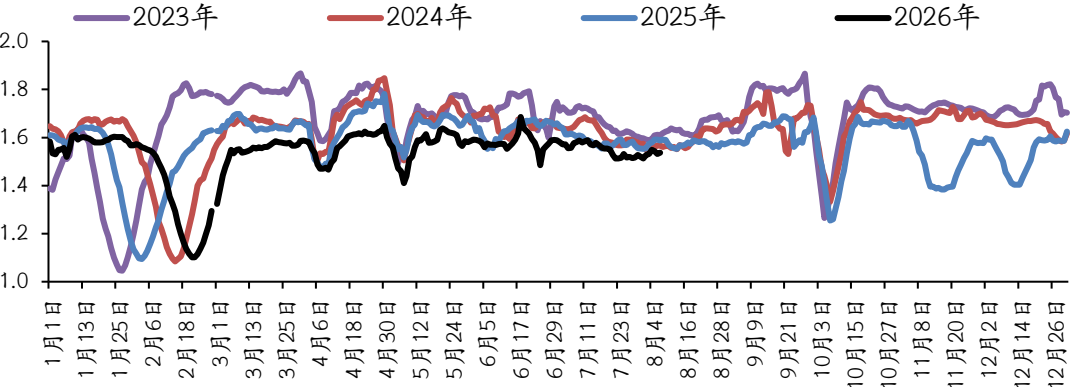
图表：北京拥堵延时指数（单位：点）



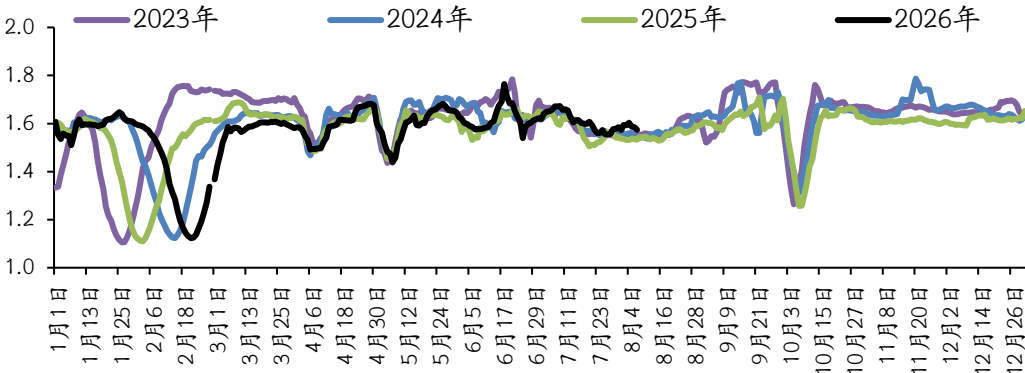
图表：上海拥堵延时指数（单位：点）



图表：广州拥堵延时指数（单位：点）



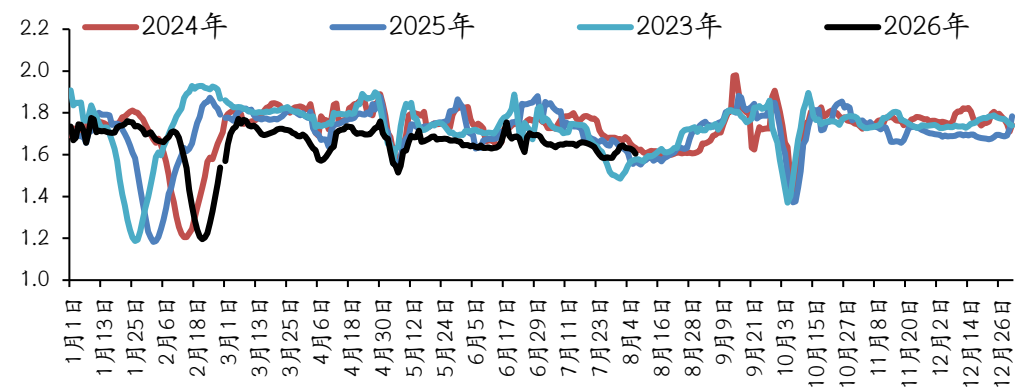
图表：深圳拥堵延时指数（单位：点）



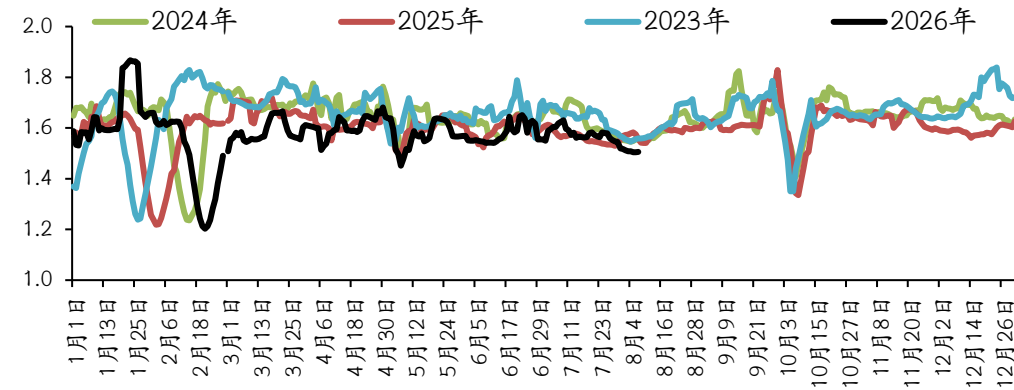
资料来源：iFinD，光大期货研究所

受暑期影响，主要二线城市拥堵延时指数回落

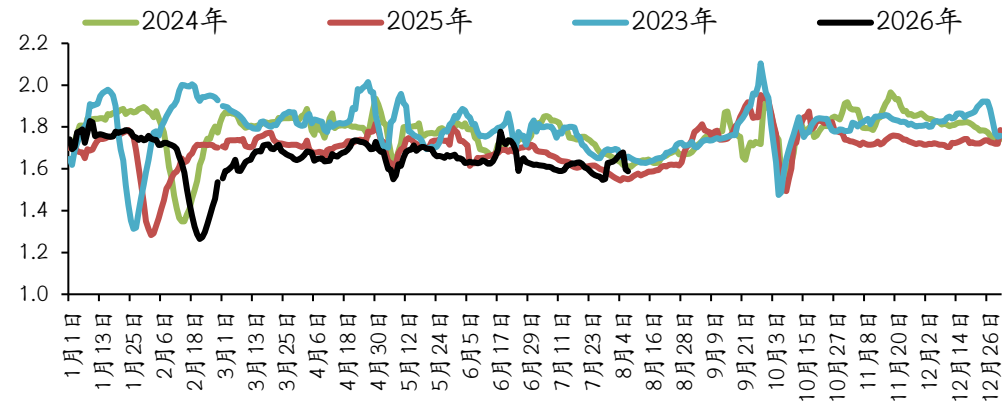
图表：成都拥堵延时指数（单位：点）



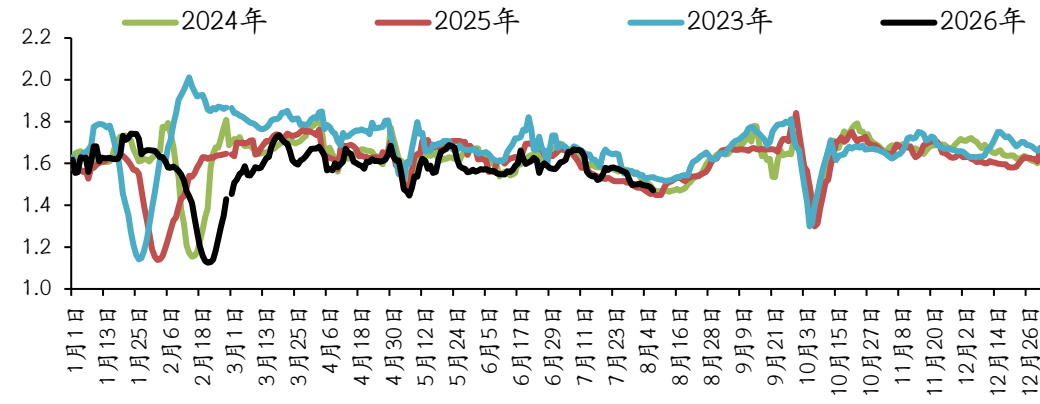
图表：南京拥堵延时指数（单位：点）



图表：西安拥堵延时指数（单位：点）



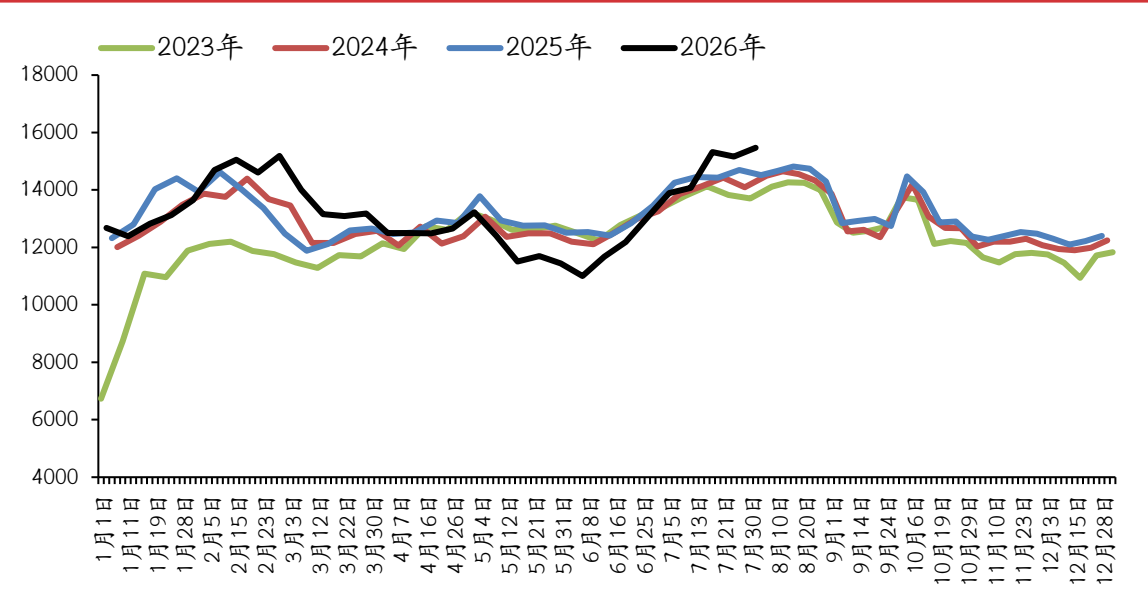
图表：武汉拥堵延时指数（单位：点）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

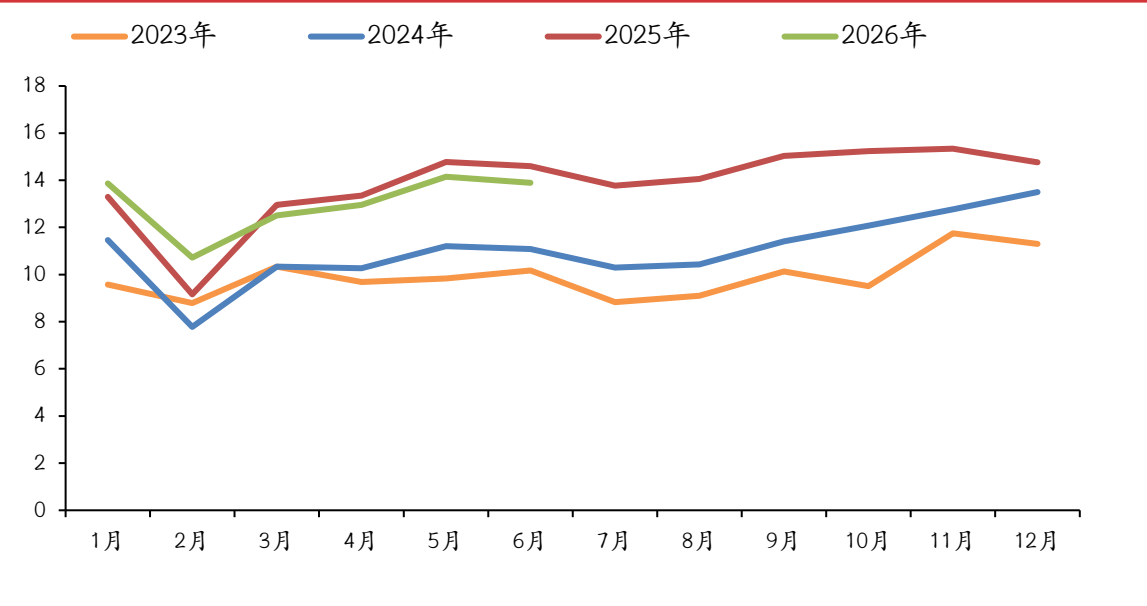
受暑期影响，国内航班执行数季节性回升

图表：执行航班数:中国：国内航班（不含港澳台）：周平均（单位：班次）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

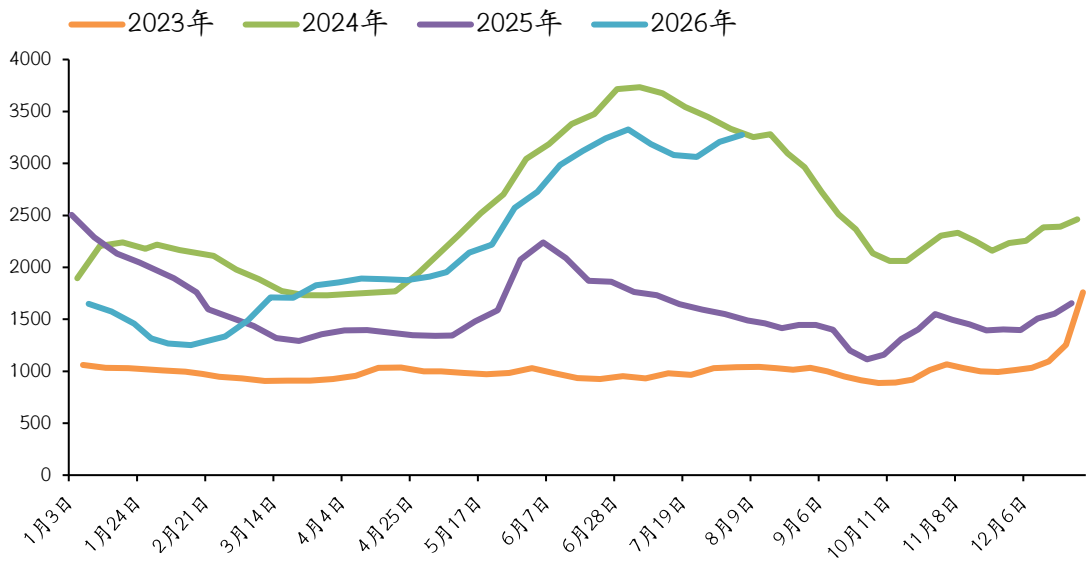
图表：顺丰速运快递业务量（单位：亿票）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

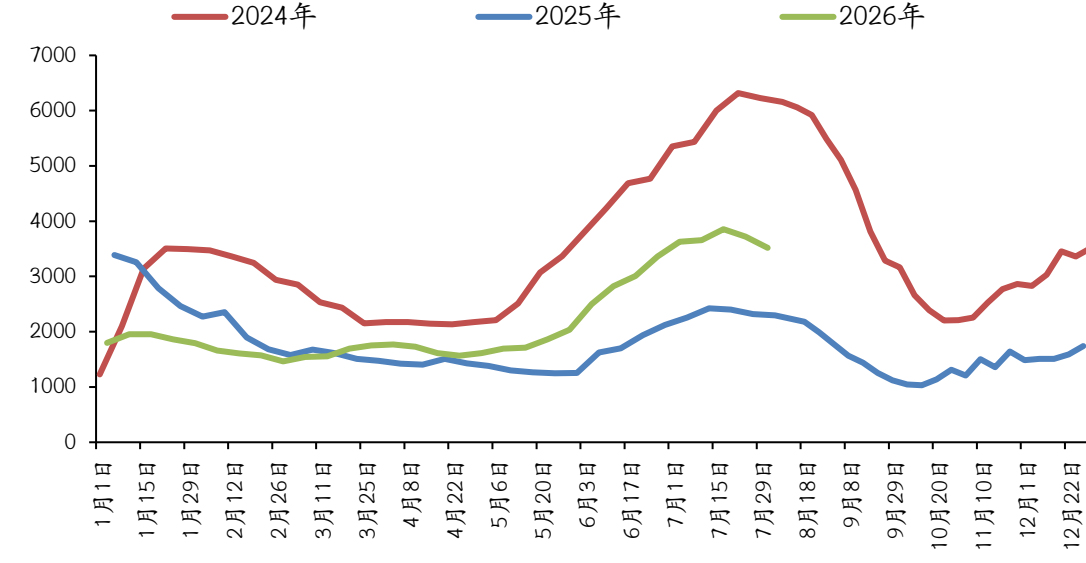
欧洲航线集装箱运价指数处于高位

图表：SCFI:综合指数（单位：点）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

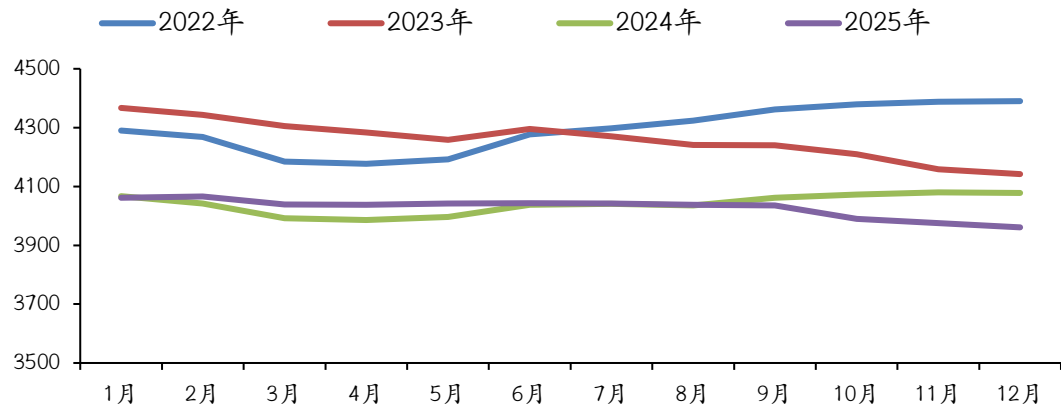
图表：SCFIS:欧洲航线(基本港)（单位：点）



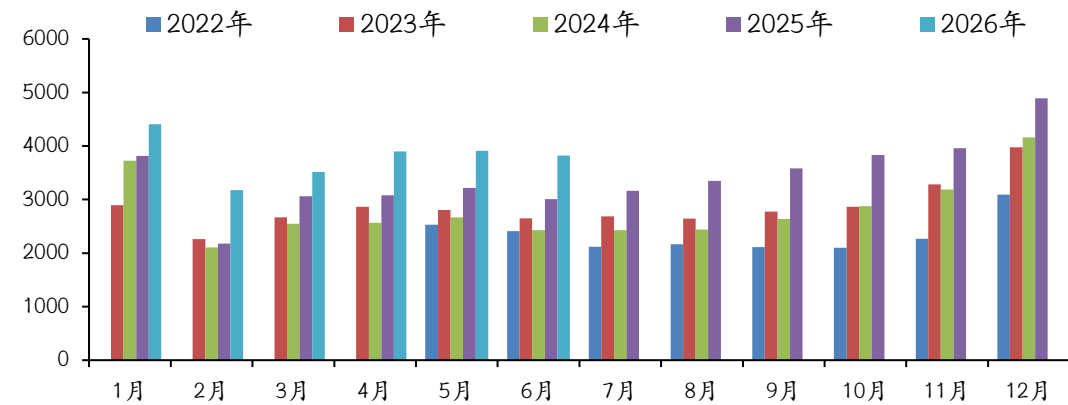
资料来源：iFinD，光大期货研究所

生猪屠宰环比回升

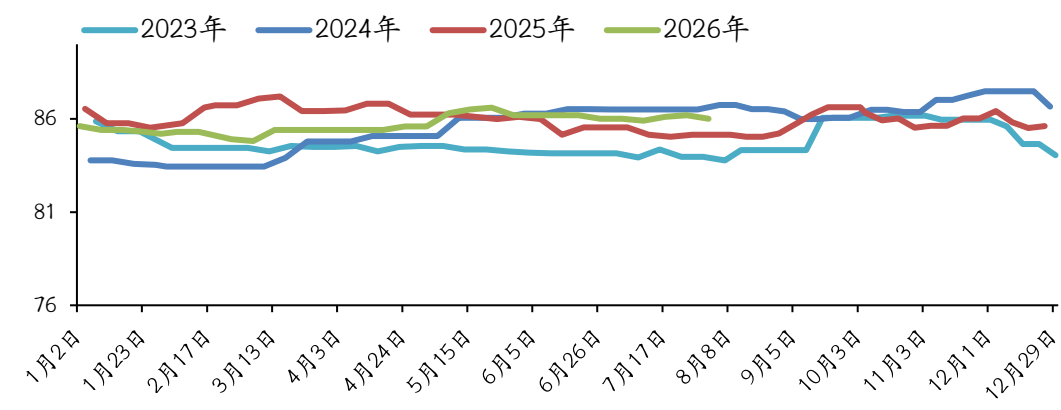
图表：全国能繁母猪存栏（单位：万头）



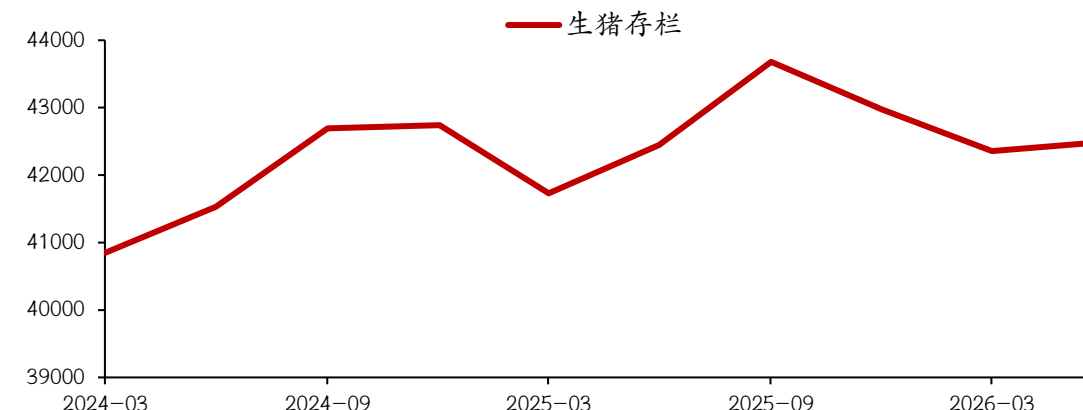
图表：全国：生猪定点屠宰企业屠宰量（单位：万头）



图表：宰后均重：白条猪肉(瘦肉型)：山东（单位：公斤）



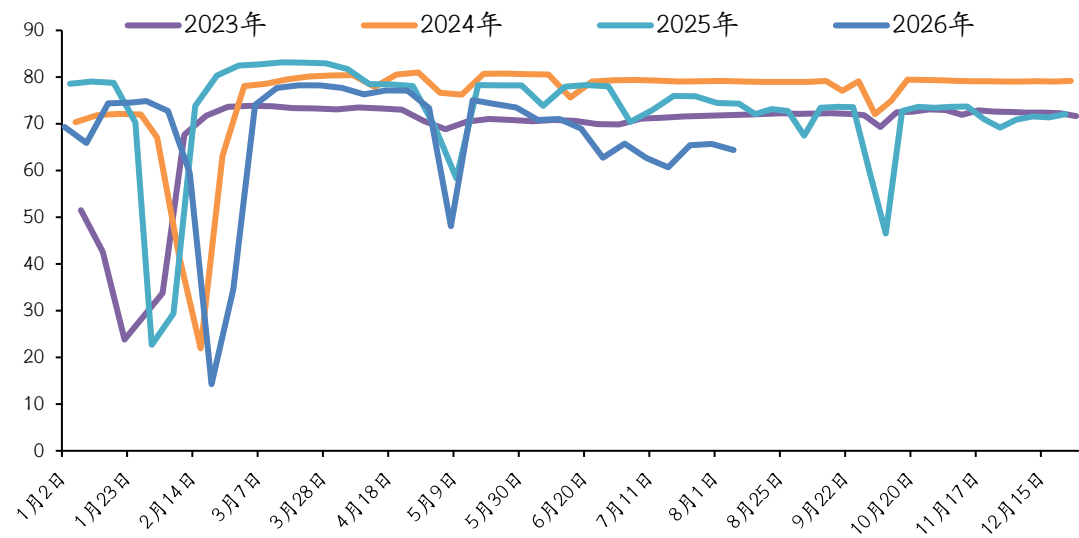
图表：全国生猪存栏量（单位：万头）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

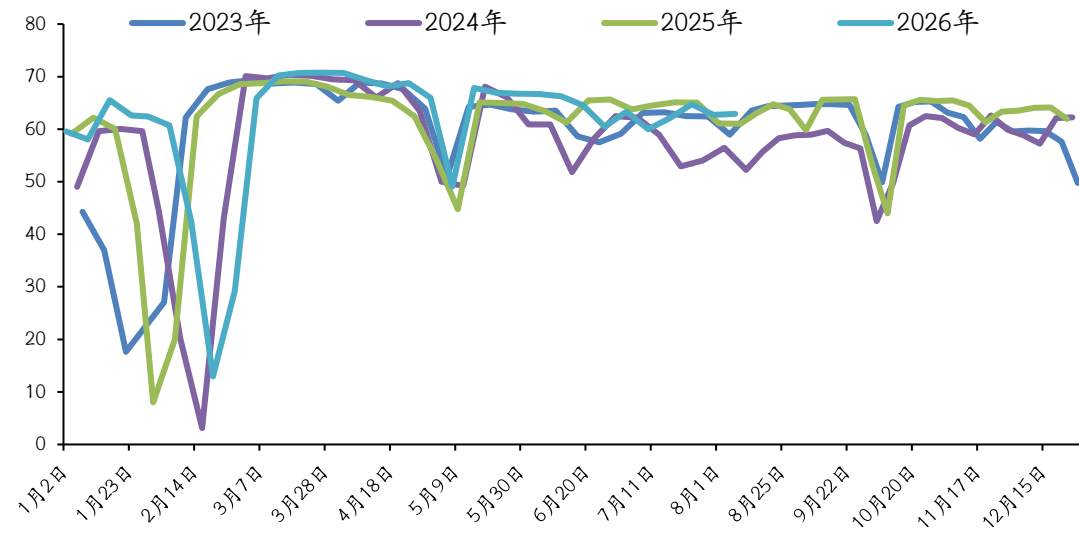
半钢胎开工率平稳

图表：半钢胎开工率（单位：%）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

图表：全钢胎开工率（单位：%）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

4.下周重点关注：中国7月信贷数据和美国7月通胀数据

日期	重要数据/事件
8月10日 星期一	1、日本央行7月货币政策会议纪要 2、美联储官员鲍曼公开讲话 3、欧央行执委发表通胀议题讲话
8月11日 星期二	1、美国8月8日当周首次申请失业救济人数 2、美联储多名地区联储官员轮番发言
8月12日 星期三	1、中国7月新增人民币贷款、社融、M2 2、美国7月CPI 3、欧央行官员发表利率前景相关讲话
8月13日 星期四	1、美国7月PPI 2、美国当周首次申请失业救济人数 3、欧央行管委会官员讲话 4、日本央行官员解读7月利率决议
8月14日 星期五	1、美国7月零售销售 2、美国8月密歇根大学消费者信心初值 3、美联储官员讨论9月利率路径讲话 4、欧央行经济展望专题发言

分析师介绍

- 于洁，上海外国语大学金融硕士，现任光大期货宏观分析师。期货从业资格号：F03088671；期货交易咨询资格号：Z0016642。

联系我们

公司地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼6楼

公司电话：021-80212222 传真：021-80212200

客服热线：400-700-7979 邮编：200127

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。