

欧美经济景气回落 贸易谈判无实质进展

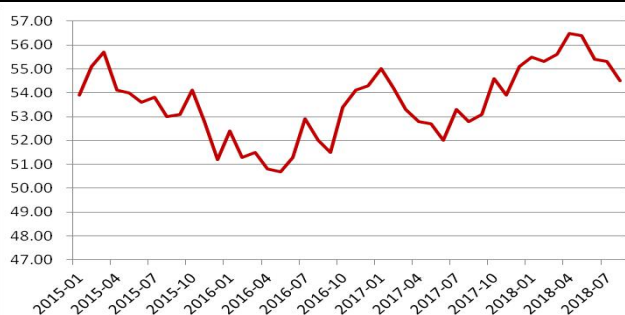
——宏观战略研究中心 肖利娜

投资咨询从业证书号: Z0013350

➤ 国外方面

本周,美国方面,美国7月成屋销售总数年化534万户,新屋销售62.7万户,均不及预期和前值。新建住房销售下滑主要是受价格明显上涨影响,7月新建住房销售中位价和平均价环比分别上涨6.03%和6.71%。同时成屋销售价格虽较上月没有上涨,但抵押贷款利率上升,尤其多户住宅成屋销售下滑明显。住房销售的低迷反映了随着美国居民负担压力增加而购买能力下降,7月美国住房购买力综合指数134.8,下降至2008年9月以来的低点。另外,美国8月Markit制造业PMI初值54.5,也不及预期,大幅低于上月的55.3。住房销售和制造业均从二季度开始不及预期,呈现下滑迹象,显示美国二季度实际GDP增长可能受到短暂因素的推动,包括中美贸易战影响下美国出口提前大幅增长,但下半年美国经济增长压力加大,尤其最近的关税增加给投资支出价格带来上行压力,中美贸易紧张局势如若持续不能缓解,或将导致贸易企业削减资本支出,进而对美国的经济增长施压,这也是近期美元指数调整的主要原因,关注点位95.35能否形成支撑。

图1: 美国 Markit 制造业 PMI (%)



资料来源: wind, 一德研究院

图2: 欧元区、德国及法国制造业 PMI 初值 (%)



资料来源: wind, 一德研究院

欧洲方面,欧元区8月制造业PMI初值54.6,不及预期和前值55.1。其中,德国8月制造业PMI初值56.1,预期56.5,前值56.9;法国8月制造业PMI初值53.7,预期53.5,前值53.3。由于欧元区贸易依存度较高,经济景气与出口密切相关,随着特朗普实施的贸易保护政策下美国经济承压,中国经济阶段下行,欧元区出口下滑显著,影响欧元区经济景气持续回落。虽上周欧元区8月Sentix投资者信心有所好转,但本周欧元区8月消费者信心指数初值-1.9,远不及预期-0.7和前值-0.5,显示虽然欧元区投资方面有恢复,但消费及出口方面压力加大,拖累欧元区下半年经济增长。

➤ 国内方面

本周暂无重要数据公布。8月22日至8月23日,中方赴美就双方经贸问题进行了交流,结果并未有实质进展。而8月23日,中美新一轮互加关税计划生效,商品市场并未表现太大异常,显示已提前消化。

免责声明

- 本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。本研究报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。
- 一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。



公司总部：022-58298788 市场发展部：022-28130292
研究院：022-23303538 机构业务部：022-58298788/6111
地址：天津市和平区解放北路188号信达广场16层
邮编：300042

一德期货有限公司 北京北三环东路营业部 100013
北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心E座7层702-703
Tel：010-8831 2088
一德期货有限公司 上海营业部 200063
上海市普陀区中山北路2550号1604-1608室
Tel：021-6257 3180
一德期货有限公司 天津营业部 300021
天津市和平区南马路11号、13号-2352、2353-1号（和平
创新大厦A座25楼2352、2353-1号）
Tel：022-2813 9206
一德期货有限公司 滨海新区营业部 300457
天津市经济技术开发区第二大街泰达MSD-G1座3A层10室
Tel：022-5982 0932
一德期货有限公司 郑州营业部 450008
郑州市金水区未来大道69号未来大厦803-805室
Tel：0371-6561 2079

一德期货有限公司 大连营业部 116023
大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期
货大厦2303、2310号房间
Tel：0411-8480 6701
一德期货有限公司 淄博营业部 255000
山东省淄博市高新区柳泉路125号先进陶瓷产业创新园A座806、807房间
Tel：0533-3586 709
一德期货有限公司 宁波营业部 315040
浙江省宁波市江东区彩虹北路48号波特曼大厦8-7号
Tel：0574-8795 1915
一德期货有限公司 唐山营业部 063000
河北省唐山市路北区翔云道唐山金融中心金融大厦2号楼905室
Tel：0315-578 5511
一德期货有限公司 烟台营业部 264006
山东省烟台市经济技术开发区长江路177号501室
Tel：0535-2163353/2169678