

【市场综述】

海外方面，美联储7月议息会议利空出尽，而且更加鸽派。鲍威尔表示当前加息已经达到了一定程度，需要观察后期市场经济数据，经济软着陆的压力在上升，显示货币政策收紧影响趋缓。美国新屋销售、个人可支配收入支出均显示衰退预期仍在发酵，芝加哥PMI领先美国PMI数据，继续大幅下降，预计ISM PMI预计将会大幅不及预期。交易侧重点仍为经济衰退预期，美元指数和美债下行，宏观流动性对商品压力减轻，但受到供给端影响的品种（如天然气、原油）仍将面临压力。

国内方面，中国7月官方制造业PMI下滑至49，位于临界点以下，制造业景气水平有所回落。李克强主持召开国务院常务会议，部署进一步扩需求举措。

【全球要闻】

1. PCE超预期 博斯蒂克称“将不得不采取更多措施”

美国6月核心PCE物价指数年率录得4.8%，略超预期的4.7%。美国6月PCE物价指数月率录得0.6%，为2021年5月以来最大增幅。通胀已经成为了美国经济最大的问题，亚特兰大联储主席博斯蒂克表示，美联储在利率方面“将不得不采取更多措施”，但具体细节取决于未来几个月的数据。此外，他认为美国离衰退还有一段距离，但对衰退的普遍担忧可能真的会导致衰退。

2. 美国7月信心指数仍为历史次低 长期通胀预期对消费者信心构成压力

美国7月密歇根大学消费者信心指数终值录得51.5，预期51.1，仍为历史次低；6月的数据从历史低点的50上修至51.5；本月预期指数从6月的47.5降至47.3，为1980年以来最低；长期通胀预期从2.8%上修至2.9%，徘徊在11年高点附近，对消费者信心构成压力。

3. 欧元区通胀仍未见顶 德国在衰退边缘摇摇欲坠

欧元区7月CPI年率初值录得8.9%，续创历史新高；欧元区第二季度GDP年率初值为4%，高于预期的3.40%；德国7月季调后失业率录得5.4%，创去年10月以来新高；德国第二季度未季调GDP年率初值为1.5%，低于预期的1.80%。机构指出，欧元区7月通胀率升至另一纪录高位，且距离见顶可能仍需数月时间，而欧元区最大的经济体——德国在第三季度到来之前也许会十分艰难，甚至可能在第二季度就陷入停滞。

4. 美民调：拜登支持率仅为38%

美国盖洛普发布的民意调查显示，仅 38% 的美国人支持拜登担任总统一职，低于 6 月份 41% 的支持率。民调还显示，有 59% 的美国人赞成拜登担任总统一职。另外，美国一项最新的民意调查显示，预计共和党将获得 230 个席位，可能在今年中期选举领先于民主党获得众议院的控制权。

5. 北溪涡轮机尚未修好 德国官员支持“北溪-2”项目投入运营

俄罗斯天然气工业股份公司表示，西门子仅仅修复了“北溪”涡轮机上不到四分之一的已查明故障，而且西门子将涡轮机从加拿大送往德国而不是俄罗斯，不符合合同规定。一旦欧洲合作伙伴完成合同规定的义务，将恢复通过北溪 1 号的天然气供应。另外，据塔斯社报道，德国能源委员会主席克劳斯·恩斯特表示，德国政府应该授权将已建成的“北溪-2”天然气管道项目投入运营，以缓解当前的能源危机。

6. 美国政府研究将俄罗斯列入“支持恐怖主义的国家”名单的可能性

据塔斯社报道，美国白宫新闻秘书让-皮埃尔告诉记者，美国政府正在研究将俄罗斯列入美国的“支持恐怖主义的国家”名单的可能性。美国共和党参议员雷厄姆表示，整个美国参议院都支持给俄罗斯贴上“支持恐怖主义的国家”的标签，要求拜登采取行动。

7. 美国成为世界上已知猴痘病例最多的国家 累计确诊 5189 例

美国猴痘病例数在过去一周内猛增。美国疾病控制与预防中心发布的数据显示，美国已经成为世界上已知猴痘病例最多的国家。截至当地时间 29 日，全美累计报告猴痘确诊病例 5189 例，其中纽约州确诊病例最多，超过全美确诊病例总数的四分之一。另外，当地时间 29 日，巴西和西班牙各报告出现一例猴痘死亡病例。这是近期各国猴痘病例中，首次出现死亡病例，世卫预计将出现更多猴痘相关的死亡病例。

8. 沙特二季度 GDP 增长 11.8% 为 2011 年以来最快增速

由于油价和石油产量的上涨，沙特第二季度 GDP 增长 11.8%，维持了 2011 年以来的最快增速。沙特统计局周日发布的初步预估显示，第二季度，沙特非石油国内生产总值增长了 5.4%，而石油生产总值猛增了 23.1%。沙特财政大臣曾在达沃斯论坛上表示，预计今年沙特 GDP 将增长 19%。

9. 李克强主持召开国务院常务会议，部署进一步扩需求举措

会议指出，要推动消费继续成为经济主拉动力。除个别地区外，限购地区要增加汽车指标数量、放宽购车资格限制，延续免征新能源汽车购置税政策。要支持刚性和改善性住房需求，鼓励地方对绿色智能家电等予以适度补贴。深入落实餐饮、零售等困难行业扶持政策，全面延续服务业增值税加计抵减，确保应享尽享，帮扶市场主体渡过难关、支撑消费。

10. 中国 7 月官方制造业 PMI 为 49

国家统计局数据显示，7 月份，制造业采购经理指数为 49.0%，预期 50.4%，比上月下降 1.2 个百分点，位于临界点以下，制造业景气水平有所回落。非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 53.8% 和 52.5%，比上月下降 0.9 和 1.6 个百分点，连续两个月位于扩张区间。总体上看，我国经济景气水平有所回落，恢复基础尚需稳固。

11. 国家发改委：积极扩大有效投资，加快推进重大项目

会议指出，我国经济正处于企稳回升关键窗口，三季度至关重要。积极扩大有效投资是稳经济的重要支撑。加快推进重大项目建设是既利当前又利长远的重大部署。要尽快投放资金，坚持“资金、要素跟着项目走”的原则，尽快向符合条件的项目投放资金。

12. 中国央行：2022 年二季度房地产贷款增速回落，金融机构贷款则增加

2022 年二季度末，人民币房地产贷款余额 53.11 万亿元，同比增长 4.2%，比上年末增速低 3.7 个百分点。2022 年二季度末，房地产开发贷款余额 12.49 万亿元，同比下降 0.2%，增速比上年末低 1.1 个百分点。2022 年二季度末，金融机构人民币各项贷款余额 206.35 万亿元，同比增长 11.2%。

13. 美众议院议长办公室公布佩洛西亚洲行程及名单，没提台湾

据环球网，当地时间 7 月 31 日周日，美国国会网站公布众议院议长佩洛西的出访行程，称佩洛西率领一个国会代表团访问印度-太平洋地区，包括访问新加坡、马来西亚、韩国和日本，相关声明全文未提及台湾地区。

14. 空军发言人：空军多型战机绕飞祖国宝岛，坚定不移捍卫国家主权和领土完整

空军发言人申进科大校 7 月 31 日上午在空军航空开放活动新闻发布会上表示，捍卫祖国的大好河山，是人民空军的神圣使命。空军多型战机绕飞祖国宝岛，锤炼提升维护国家主权和领土完整的能力。空军有坚定的意志、充分的信心、足够的力量，捍卫国家主权和领土完整。

15. 阿里等 159 家中概股被美列入预摘牌名单

美国 SEC 于当地时间 7 月 29 日更新一批“预摘牌名单”，阿里巴巴、蘑菇街、猎豹移动、波奇宠物 4 家中概股企业被加入名单。至此，该机构已先后将包括百度、京东、哔哩哔哩、拼多多在内的 159 家中概股企业列入“预摘牌名单”。

【产业信息】

1. 中国化学己二腈项目投产，突破产业链关键核心技术

我国首套采用自有技术的丁二烯法己二腈工业化生产项目——中国化学天辰齐翔尼龙新材料产业基地一期关键装置近日顺利打通全流程，开车成功并产出优级产品。7月31日，中国化学工程集团有限公司在山东淄博举行项目成功投产仪式。专家认为，自有技术丁二烯法己二腈实现工业化生产，对补齐产业链短板，促进我国高端聚酰胺产业长效安全健康发展具有重要意义。

2. 国内航线机票燃油附加费今年首次下调

多家航空公司通知，8月5日零时(出票日期)起，将下调国内航班燃油附加费征收标准：800公里(含)以下航段每位成人旅客收取80元燃油附加费，800公里以上航段每位成人旅客收取140元，相较调整前分别降低20元、60元。这是今年2月国内航司恢复征收燃油附加费以来的首次下调。

3. 韩国6月芯片库存激增近80%，创2016年来最大增幅

韩国6月的芯片库存同比激增79.8%，创六年多来最大增幅，远高于5月增速53.8%，这加剧了人们对推动韩国经济增长的出口前景的担忧。需求减缓，库存激增，韩国芯片巨头们纷纷“自救”，通过削减资本开支来降库存。

4. 宝洁二季度销量下滑 盈利被成本打击 预警未来一年艰难 股价创两年多最大跌幅

消费品巨头宝洁二季度营收超预期，得益于产品提价8%，但盈利不佳且销量同比下降，还预警汇率、大宗商品和运输成本抬升为2023财年带来33亿美元税后损失。CEO暗示消费者削减开支即将影响日用必需品，有机收入增长或为2019年来最慢。

5. 全球五大石油巨头利润总和创纪录！

最新财报显示，全球五大石油巨头埃克森美孚、雪佛龙、壳牌、道达尔和英国石油公司今年二季度的利润总和达到约510亿美元(约合人民币3400亿元)，创下历史纪录。全球油气产业的自由现金流，将在今年年底达到8340亿美元的规模。

6. 7月钢铁PMI为33.0%：钢材供需两端收缩 行业运行持续低迷

从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI来看，2022年7月份为33.0%，环比下降3.2个百分点，钢铁行业运行持续低迷。从分项指数变化来看，市场淡季特征显现，市场需求低位运行，钢厂

生产有所下降，钢材和原材料价格都连续下行。预计8月份，市场需求将有所回升，钢厂生产趋于恢复，带动钢材和原材料价格小幅反弹。