一周宏观数据总结

国内规模以上企业的盈利20%，低于5月数据。

欧盟区的PMI数据出炉，法国制造业PMI53.1【预期52.5】，德国制造业PMI57.3【预期55.9】日本7月制造业PMI51.6【预期53】。

美国的GDP增速为4.1%，略低于正常经济预测的4.2%，但是关于该数据的核心分歧是数据是否可持续。【中美的GDP增速数据统计方式不一样，美国这个的速度实际的同比增速只有2.8%左右，他们是按照环比增速的增长率来计算的，中国的GDP则一直都是同比数据】

重点数据前瞻

周二，官方PMI数据统计出炉。周三，财新PMI数据统计出炉。从政府对冲风险的角度来看，PMI数据应该在趋势上有所反应，可能有一定的趋势变化，大胆猜测7月可能只有51.2左右，而财新的数据则是略高荣枯线（50.5），坐等数据打脸。

周二，日本央行利率不变，但是央行会议和发言可能让大家意识到日本的超级宽松可能因为日本通胀的缓慢上升而变为相对紧缩的模式。同时上周的欧洲央行会议结论表明，欧洲逐步推出QE的路径不变，加上日本，那么欧美日三国央行的都开始慢慢走上紧缩的步伐，中国的资金的方向其实比较迷茫【紧缩or宽松】。

上周宏观事件

贸易战

特朗普政府7月10日晚公布了对2000亿美元中国输美产品征收10%关税的建议产品清单，理论上的公示时间是60天，也就是说这份名单可能在8月底生效。

500亿的剩余清单的160亿关税的加征问题，已经在本周的24日和25日在美国召开了听证会。注：听证会在美国是程序正义必须走的流程，至于听证会上发表的意见，只是对贸易代表的判断产生影响，大概率不对结果产生判断。【了解莱特泽尔的生平，就会发现这个老小子一直是个死硬派，而且一直反对当年的中国加入WTO】。结合26日美国参议院对部分关税减征的决定后，预判听证会过后的160亿关税的生效时间，大概率就在本周了，预判在周一。【而且160亿开征的话，可能会打破市场幻想，让大家意识到，2000亿的关税川皇真的是为所欲为】

26日，中国出于反垄断【MYZ】的原因，不支持恩智浦和高通的合并。

25日，欧洲的欧盟轮值主席容克和美国川普，宣布美国和欧盟的贸易达成暂时性的谅解协议，双方进行贸易谈判，美方宣布的是没有关税没有补贴没有壁垒的自贸协议，容克所说的则是欧盟和美方探讨零关税目标，但是这个目标只适用于“所有非汽车工业品”。贸易协议是必须欧盟国家同意的，农业是法国的不可能妥协之处，汽车则又是德国的软肋，而美国的汽车企业是不可能放弃已有的皮卡25%关税保护政策的，同时奥巴马时期美欧就探讨过大西洋自贸区的政策，其中完全的0补贴和0壁垒的问题是不可能达成的，但是不排除双方达成部分产品零关税的严格版本自贸区协议，毕竟停火看戏对当前的欧盟才是最好选择，具体的细节沟通那也是9月以后的事情【起码农民把票投了】，欧盟先进口大豆帮川皇多投点票，这边让美国安心怼中国。

国内政策说明

本周周一的时候央行直接投放了5000亿左右的MLF，明确了稳杠杆的政策方向，瞬间点燃了市场的热情，然后本周周一投放后，一直回收逆回购的流动性，本周实际净投放至1300亿左右，相当于把部分资金由短期转向长期，和今年央行的整体思路保持一致【通过长期贷款支撑实体，避免短期资金在同业内空转】。

但是后续政策的不持续和细则的未出台，直接导致本周后续行情的疲软。而且在央行看来，5000亿资金可能只是为了对冲宏观风险而已。

本周长生疫苗事件发酵，习大大周一在外访问期间直接发话，一撸到底。本周周末证监会直接出台退市政策，对危害公共健康，生态环境等的企业执行退市操作。【但是这种法规本身就很扯，如何界定，民企和国企为何不一致化操作（犯罪的明明还有中生旗下的武汉生物研究所）】

下周重要事件和信息：

持续关注美中关税的变化，如开征，对市场情绪是极大打击。

本周欧洲区和英国将公布7月的PMI终值，预期变化不大。

下周二11:00日本央行将公布利率决议。经济学家普遍预测政策维持不变，若并未微调政策，汇价有望上行。当日还需关注日本央行行长黑田讲话，收率曲线控制措施或迎来转折。【重点关注表述方式，是否可能政策进行微调，从本周债市上，已经在实际进行微调。】

下周二20:30，公布美国6月的消费支出环比和个人收入环比，预期都是0.4%。【美国的GDP数据有显示美国消费支出在增加。】

下周四02:00美联储举行7月货币政策会议。没有安排美联储召开新闻发布会。

下周四19:00英国央行将公布8月利率决议。人们普遍预计，英国央行将加息25个基点，至0.75%。上一次在英国央行决定维持政策不变的情况下，9名货币委成员中有3人反对。值得注意的是，英国央行还将在季度通胀报告中公布最新的经济增长和通胀预期。尽管这是最有可能的结果，但仍有一些疑问。因此英镑料将在利率上升的背景下上涨，因这一预期尚未被完全消化。如果英国央行再次保持政策不变，那么英镑可能会受到重创。

下周五20:30美国公布7月份非农就业数据。美国非农就业人数无疑是重中之重，上次非农公布的美国6月平均每小时薪资月率、年率都不及市场预期，显示通胀仍处于温和水平。

去年24日举行的年中经济会议，看来今年肯定要等习大大回来再搞了，目测8月下下周了。