一周宏观数据总结

国内数据

本周国内无重要数据出台。

国外数据

8月，德国的制造业PMI 56.1，预期56.5。法国的制造业PMI 53.7，预期53.5。欧元区的制造业PMI初值54.6，预期55.2。欧元区的制造业基本不及预期。

8月，美国的Markit制造业PMI初值54.5，预期55。

欧美经济继续温和扩张，但是整体数据总是略微不及预期。

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。

8月1日，彭博传出中美可能就贸易进行谈判的消息。

8月2日，莱特泽尔正式宣布将税率从10%提升到25%， 包括将征收额外关税的拟议产品清单。鉴于额外关税税率可能提高至25％，书面意见征询期的结束时间从8月30日延长至9月5日，出席公众听证会的申请截止日期延长至8月13日。

8月8日，美国宣布对中国的160亿美元的商品在8月23日开始征收。次日，中国宣布同等规模的关税也将在8月23日开始实行。

8月16日，多家媒体援引美中两国官员的话确认，中美经贸磋商将于8月22日至23日举行。中方是商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文带队，美方则是由财政部副部长马尔帕斯（(David Malpass）率领的美方代表团。

白宫首席经济顾问库德洛（Larry Kudlow）在白宫召开的内阁会议中提醒，中共在经济摩擦中处于劣势，国内经济正在走向衰败，中国不应轻视川普政府的强硬态度。美国贸易代表计划于下周一（20日）开始举行公开听证会，讨论2000亿美元中国商品的关税。美方对结构性问题的讨论持开放态度，期待中方就解决贸易分歧提出“具体建议”。【时间不清楚会不会改变，已知的是时间由4天延长到6天】

“中国的经济正在下滑。数据显示，他们的零售业和商业投资正在瓦解。他们的工业生产下滑，现在已稳定在低水平。”库德洛说，“我认为投资人正在撤离中国，因为他们不喜欢他们的经济，他们正来到美国，因为他们喜欢我们的经济。”

8月23日，160亿美元的中美关税，开始互相征收。

8月24日，中美的副部级谈判回归，中方表示，这是一次具有建设性的谈成的交流，双方将就下一步安排继续保持解除；美方则发表一个简单声明，赞赏中方参加此次会谈，对实现双方经贸关系的公平、平衡和平等交换了意见，包括解决301报告中所列出的中国结构性问题【也就是国企等的体制问题】，美方将就磋商内容向主管汇报。

注，时间不定

附，美方的中美商品公开听证会中，企业主反馈的很多问题都是，中美的产业链目前处在深度绑定中，要么是无法替代，要么是中国太便宜，更换的话会影响产品竞争力。

欧洲难民问题

意大利因为援助难民的问题，说欧洲的难民分配不公，意大利接收的难民未按照之前各国讨论的问题进行分配，意大利考虑拒绝支付欧盟预算金。

联合之前爆出的意大利希望央行延长QE时间的问题，意大利可能在下半年继续出幺蛾子，因为上任的右翼执政党期望通过举债搞基建的方式发展国内经济，实现最初的选举承诺，而这个政策和欧央行的收缩财政达到矛盾。

【下周关注是否会继续发酵】

澳大利亚

澳大利亚的总理人选更改，换上了新的部长，该部长恰恰是提议对华为5G禁令的人，澳大利亚在接下来的几年可能和中国的关系出现一定程度的变化。

欧央行会议纪要和美联储会议纪要和鲍威尔发话

欧央行会议纪要

欧元区经济增长强劲，QE将在12月底结束，有必要的情况会对到期债券再投资。

但是国际贸易的不确定因素依然很高，担心贸易保护注意带来的关税影响和对投资信心的下滑。

鲍威尔的演讲记录

美国经济强劲，将会继续循环渐进加息，不会加快加息的步伐，同时政策的容忍度会提高，因为他们认为美联储的参考数值会随时间变化，他们信奉多做事，总比谨慎做事儿好。

简单总结就是，本次讲话，鲍威尔的鸽派态度明显。

国内政策说明：

逆周期因子启动，逆周期因子就是在外汇价格公式上做文章，正常是A+B，启动就变成A+B+C的意思。

<http://wallstreetcn.com/articles/3394592>

可以看出央行目前的倾向是稳住汇率从而稳住人民币商品的价格，和最早的预判，6.8是个会激烈争夺的关口。

下周重点事宜

周一，7月规模以上企业的利润同比。

周三，美国二季度实际GDP年化环比修正。

周四，德国8月CPI，美国7月实际个人消费支出环比，个人收入环比。

周五，日本7月CPI，日本7月工业产出环比，中国8月官方PMI，法国8月CPI。

一周内，国内四大行的年报都会出炉。重点关注速度，是否二季度的速度慢于一季度。【看的一个路边社消息是，国内创业板的半年报数据据说统计结果是一季报平均增长30以上，二季度只有11左右】

此外msci进入第二阶段，权重从2.5提升到5，9月1日起效。也就是在8月31日尾盘会触发自动买入单。可以考虑30日做多沪深300和a50，然后A股收盘后出货的可能性。上次5月31日A50的涨幅为3%左右，此次波幅可能接近，有较大概率。同时700也会面临出货的情况，当日尾盘70亿的成交量。

附整体的贸易战过程

继续更新下贸易战的时间表

3月1日，美国钢铁关税政策出台。

3月22日，川普签署一份行政备忘录，对中国征收报复性关税。

3月28日，美国贸易委员会决定将 对华加征关税产品清单的公示天数将从30天延长至60天。

4月4日，据彭博消息，美国发布建议征收中国产品关税的清单。

4月5日，中国亮出对等规模的关税列表。

4月16日，对中兴进行7年的禁止贸易。

4月17日，中国对美国高粱裁定为反倾销。

4月18日晚，央视发布消息说，美国愿意就关税问题与中国进行商谈。

4月22日，美国财政部长可能选择前往中国谈判，中方表示欢迎，但是并未透露具体的时间表和相关信息，此外商务部透露出来的信息反映另外一个问题，双方实际依然是在隔空喊话。

5月4日，双方谈判结束，部分问题达成共识，双方都表示，这是一次有成效的谈判，但是核心问题有巨大分歧。

5月8日，美国财长邀请刘鹤下周前往美国进行谈判，中方预计下周前往美国谈判。

5月11日【国内5月12日早】，特朗普提议对进口汽车征收关税20%，之前是5%。

5月15日， 301调查将召开听证会，直到5月22日将会有一个听证会后的一个反驳评论期，针对清单上的产品以及总的关税征收水平、各个产品的关税征收水平等事项，就公众的意见进行听证。

中美两国5月19日在华盛顿就双边经贸磋商发表联合声明。

6月7日美方突然宣布6月15日宣布关税名单，目测可能是为了向中美谈判施加压力。

6月9日，中国宣布中美达成意向协议，但前提是美方不出台包括加征关税在内的贸易制裁措施。

6月15日，美国宣布500亿美元关税相关内容。

6月16日，中方宣布500亿关税的对等内容。

6月20日，欧洲宣布针对美国的关税名单。

7月10日晚美国公布了对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