一周数据总结

国内8月国内官方制造业PMI 51.3，预期51。高于预期，内需的数据可能比预期强。

【8月份国内钢铁PMI为53.4% 生产增速趋缓】据中物联钢铁物流专业委员会最新发布的指数报告，8月份国内钢铁行业PMI（采购经理指数）为53.4%，环比下降1.4个百分点。综合来看，8月份，由于高温多雨天气尚未完结，且原材料成本上升幅度较大，钢材生产增速有所趋缓，但市场将迎来传统的旺季，钢材价格在高位上仍有一定的支撑。（新华社）

【8月广东PMI回落至荣枯线下】广东省经济和信息化委员会1日发布数据显示，8月份广东省制造业采购经理指数为49.3，比上月下跌0.9个百分点，是广东PMI连续29个月位于荣枯线以上之后，第一次下滑至荣枯线以下。新订单指数48.7，连续两个月大幅回落。出口订单指数49.7，连续三个月居于荣枯线下，呈现收缩趋势。(和讯)历史上广东的经济和北方的经济数据很多时候会有反身性。

从数据上看，下周的财新PMI很可能低于预期。

国内政策说明

上周出台较多政策，只做罗列：

1.网游版号和运营游戏将进行上限数量控制，并且市场传言游戏收入将会被额外征税；【没有明确政策前的预期是最可怕的】

2.个人所得税调整，降低税率和增加起征点，对中低收入者利好，对高收入人群有明确影响【不按工资收了，按全年收入收取】；

3.中小企业的增值税意见优化，建议免征中小企业的增值税，待细则出台；

4.社保代征和金税三期改革，所有企业的社保必然会保障，国内的目的是公平营商环境和弥补社保窟窿。

5.对国人的全球收入和在国内居留一定时间的外国人，开启征税模式，这点和全球的主流国家其实开始共通了的，本质也是规范的一种而已；

总结，税收政策上，个人看法是国内目前和环保的逻辑其实是一致的，开始停止放养，公平环境，以前的那种劣币驱逐良币的方式在调整，同时国内伴随而来的，企业阶层固化和人民阶层固化，也就在不远的未来。【欧美那种越来越规范的企业治理制度，也必然会带来企业的不断固化，本质也是填坑】

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。

根据上周川普微博的回复，川普在微博上表露的是，短期内不想中美进行进一步的谈判，但是根据对这个老不靠谱的家伙，可能也只是待价而沽而已。

上周CNBC的新闻说，9月6日关于关税的最终书面豁免申请截止后，美国可能很快宣布关税名单，预计美国会去除对应的关税名单上最受影响的500亿商品，规模可能为1500亿美金。从时间看，可能在下周末宣布对应的最终名单。

NAFTA的贸易谈判

NAFTA的谈判，在本周进入了一个里程碑的节点，美国墨西哥达成双边协议。加拿大在本周三后参与其中，但是根据目前的进度看，美加贸易在底层协议上应当有较大分歧，下周三会再次进行谈判，川普对此发表微博表示，目前的贸易协议版本就是最终版本，美国不会进行让步。【下周存在美国和加拿大无法达成NAFTA协议的可能性，但是这些贸易协议对美国都是影响有限，因为美国大部分的需求始终都是来自国内的，现在某种程度上来说，美国就是全球贸易的那个核心。】

新兴市场危机

EM市场上周的时候，阿根廷和土耳其的汇率再次遭遇大跌，并且连带的巴西，印度和印尼的债券利率和汇率都到近4年以来的极值。

阿根廷周五宣布接受IMF的援助后，汇率达到新低后市场情绪有所恢复。【阿根廷国内的利率为60%，这个利率基本给的预期就是"九成我要违约"了。】

下周关注其他市场的变化发酵，尤其马来西亚和印尼受到的影响波动程度。

本周启动逆周期因子后，人民币在周五受到新兴市场的影响，但是在周五尾盘可能受到阿根廷的影响，从而拉高收盘。

下周重点事宜

9月不定时，北京的中非合作论坛峰会，主旋律是“一带一路的非洲”，理论是下周开始，很多非洲总统已经在推特表示在前往中国了。

不定时，日本自民党党首选举，安倍理论继续连任.

周一，国内财新PMI数据出炉，可能低于市场预期。欧洲的月markit制造业PMI。

周二，美国8月的markit制造业PMI。

周三，美国7月贸易账，加拿大利率决议。

周四，中国8月外汇储备。

周五，美国月季调后非农就业人口变动。