



国信期货
GUOSEN FUTURES

美非农数据超出市场预期 欧央行开启经济刺激计划

——国信期货宏观周报
2020年06月07日



国信期货
GUOSEN FUTURES



目录

CONTENTS

- ① 宏观热点事件解读
- ② 高频宏观周度数据
- ③ 期货商品市场概览

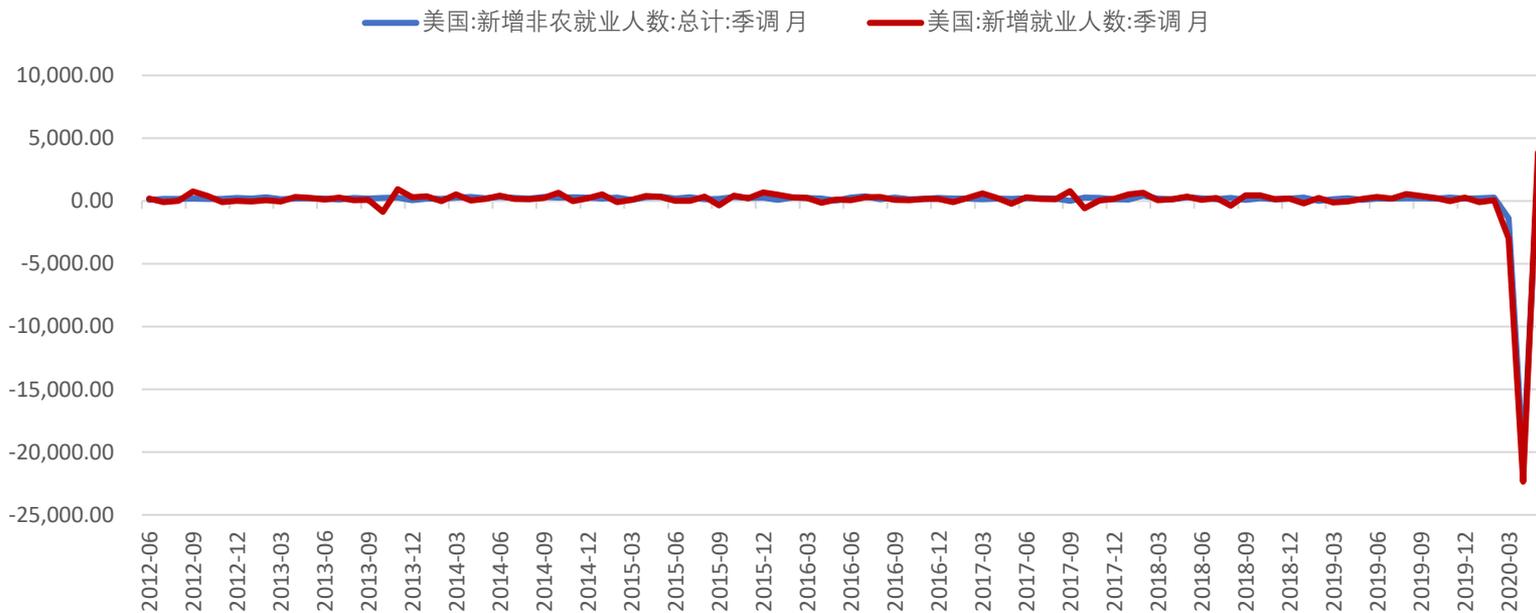
Part1

第一部分

宏观热点事件解读

1.1 宏观热点提示-5月美国非农就业人数

图：美国非农就业人数



数据来源：WIND 国信期货

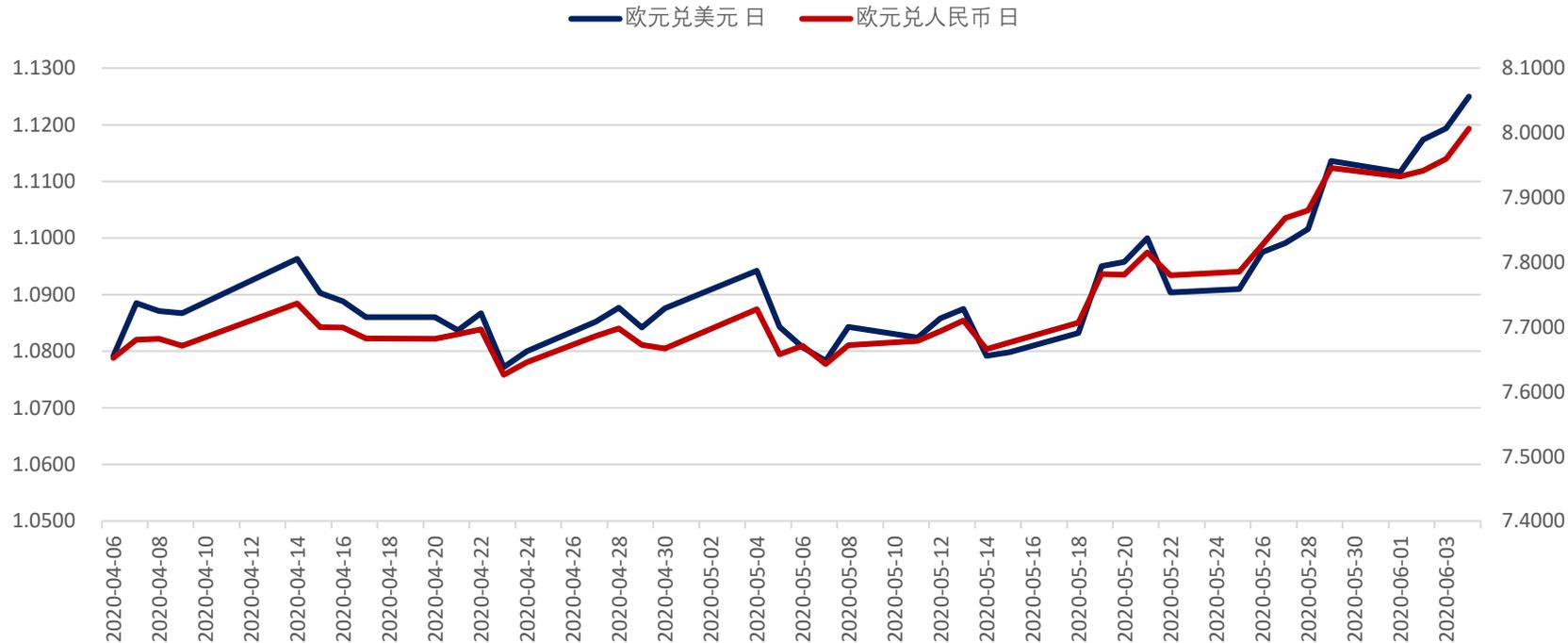
1.1 宏观热点提示-5月美国非农就业人数

事件：美国5月非农就业人数增加250万，预期减少800万，前值减少2070万；失业率13.3%，预期19.8%，前值14.7%。

点评：5月美国非农数据有两点值得关注：1、从数据来看，之前受疫情影响较大的建筑业和餐饮业就业恢复较快，受到政府政策补贴的支持以及部分州复产复工速度的加快的影响，5月份的非农就业数据超预期上升。从疫情发展的程度来看，预计当前已经度过了就业人数回落最严重的阶段。2、但是从长期来看，虽然疫情控制力度在增强，疫苗的研制速度也在加快，但是我们认为非农就业人数很难迅速回到疫情前的水平，因为有些岗位在疫情期间已经消失了，被伤害的经济增速也需要一段时间才能完全复苏，全球的需求依然较为疲软，在这种情况下预计特朗普政府依然会面临一定的压力，当前正是美国总统大选的关键时期，为了选票和舆情，预计未来美国依然会有一些经济刺激政策和措施的出台。

1.1 宏观热点提示-6月欧央行议息会议

图：欧元利率



数据来源：WIND 国信期货

1.2 宏观热点提示-6月欧洲央行议息会议

事件：欧央行继续保持基准利率不变，但疫情经济购买计划（PEPP）扩大的规模超出市场预期。

点评：6月欧央行议息会议有两点值得关注：1、此次会议决定将欧洲央行的紧急债券购买计划延长至2021年中，并将计划规模扩大6,000亿欧元，至1.35万亿欧元。这应能让欧洲央行买下欧元区政府为抗击疫情而发行的大部分新债。在计划发布之后，西班牙和意大利的国债出现了下跌，说明市场对于欧盟救助受疫情打击严重国家的信心正在修复，本次计划也是欧元区20年历史上最大规模的协调活动。但现在经济数据表明，未来的刺激计划可能还没有结束，市场预计欧央行可能9月份将决定将PEPP的规模再增加5,000亿欧元，至1.85万亿欧元。2、当前欧央行的刺激计划相较于其他国家更具有灵活性，不受央行出资比例以及发行人购买上限的硬性约束，提振市场信心。同时外围环境方面美国方面的游行和新增疫情人数，都将利好近期欧元强势复苏行情。

1.3 宏观热点提示-5月国内进出口数据

图：进出口数据



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_4712

