

经济 数据

CMC MARKETS智慧交易系列



CMC
cmc markets

重要经济数据

几乎每天都有重要的经济数据出炉，这些数据可能会对您的未结仓位造成重大影响。这些经济数据通常反映了特定国家的经济健康状况，并且来自美国或欧元区等主要经济体的经济数据会对市场造成更广泛的影响。这些重要数据被视为统计证据，借以支撑某个区域经济状况好坏的市场观点。

世界主要经济体的大多数全球经济数据报告都是类似的，但为了举例说明，我们将以美国和美元为例。通常，外汇交易者会密切关注这些经济报告，但请注意这些报告也会影响全球股票、大宗商品和国债。

要切记的是，如果公布的经济数据严重偏离普遍预测，那么市场通常会出现重大波动。在大多数经济数据发布前，经济学家和投资银行会阐述他们对这些数据的看法和预测，并提前发布这些观点或预期。如果最终报告结果与“专家”预测不符，那么可能会引发市场骚动。

首先，我们来看看直接影响外汇市场的重要美国经济统计数据。

当前账户余额

该数据在每季度结束约30天后的格林威治时间下午1点30分发布。

这是衡量美国与世界其他国家交易的最广泛指标。此季度性统计数据衡量美国的商品和服务贸易，包括来自海外投资的收益以及向海外实体的付款。正值（经常账盈余）表示这些来源流入美国的资本超过流出美国的资本（多进少出）。负值（经常账赤字）意味着这些来源出现资本净流出（多出少进）。经常账赤字长期增长会对美元造成不利影响，因为如果美国经济状况不佳，那么就影响到未来利率上升的可能性。

贸易余额

该数据在每月结束约40天后的格林威治时间下午1点30分发布。

该统计数据反映的是美国商品和服务的进出口差额，比如汽车、电器、纺织品、银行服务和保险服务。正值被称为贸易盈余，表示上述商品和服务的出口超过进口。负值被称为贸易赤字，非正式的说法是“借来的繁荣”，即寅吃卯粮，或者称为贸易逆差。出口需求和货币需求直接挂

钩，因为外国人必须购买本国货币来支付国家出口的款项。出口需求也会影响国内制造商的产量和价格。贸易差额持续恶化的长期影响是对美元会造成下行压力。

消费者物价指数 (CPI)

该数据在每月结束约15天后的格林威治时间下午1点30分发布。

这个指数衡量了一篮子消费品和服务价格的加权平均值，比如交通、食品和医疗。CPI的计算方法是取预先确定的一篮子商品中每个商品价格变化值，然后计算平均值；商品根据其重要性加权。CPI的变化值用于评估与生活成本相关的价格变化。CPI被普遍视为衡量美国经济通胀水平的最佳月度指标。食品和能源价格占CPI的1/4左右，但是这些价格通常波动性很强，会扭曲内在的趋势。联邦公开市场委员会（FOMC）通常最关注“核心”数据（不计食品和能源的CPI数据），贸易者也是如此。CPI数据的快速增长会产生通胀忧虑，因为价格不断上涨会促使央行上调利率。利率上调通常会减少可支配收入，降低支出，以此降低通胀压力。利率上调通常导致本国货币升值，但在短期内会对股市造成负面影响。这是因为一些投资者可能决定持有现金存款以赚取利息，而不是投资于看似风险更高的股市。

生产者物价指数 (PPI)

该数据在每月结束约17天后的格林威治时间下午1点30分发布。

该指数衡量工厂已生产产品的价格变动。分析师关注“核心”PPI通胀，即不计食品和能源价格的产成品价格变化率（因为食品和能源价格会令整体数据出现过大大波动）。PPI是只针对商品的指数，不包括交通、批发和零售的成本，也不衡量服务业的成本。PPI数据若在CPI数据发布前出炉，其影响通常较大，因为这两份数据报告存在重

本文仅用于信息交流目的，并非意在提供交易或投资建议。根据本文信息由投资直接或间接引发的任何损失，CMC Markets概不负责。

大的关联。这是消费者通胀的先行指标 — 在生产者提高商品和服务价格时，高成本通常转嫁给消费者。PPI快速增长是通胀的表现，会打压债券价格，提高长期利率。这对美元和美国股市的影响通常不太明显，必须结合其他经济数据来解读。

非农就业报告

该数据通常在每月结束后第一个星期五的格林威治时间下午1点30分发布。

这是美国全国非农就业情况的月度调查统计数据，是全球最为重要、最受关注的经济报告之一。该报告旨在量化美国各行各业的受薪员工总数，不包括以下雇员：

- 一般性政府雇员
- 私人经济雇员
- 为个人提供协助的非营利组织雇员
- 农场雇员

非农就业人员总数约占参与生产美国全部国内生产总值的就业人员的80%左右。新增岗位量是消费者支出的先行指标，而后者是总体经济活动的重要组成部分。非农就业统计数据每月发布，发布时间为每月第一个周五。该数据用于协助政府政策制定者和经济学家确定经济的当前状况，以及预测未来的经济活动水平。如果就业数据强劲，那么利率和美元通常会上升。如果数据疲软，那么利率和美元通常会下跌。就业数据强劲是经济复苏的迹象，会提振股市。一定要每月在记事本中标记这个日子。

失业救济金认领人数

该数据在每周结束5天后的格林威治时间下午1点30分发布。

这反映的是上一周首次申请失业保险的人数。这是美国最早发布的经济数据。该数据对市场的影响每周都会不同。当交易者需要评估近期动态或该指标数据处于极端水平时，交易者通常更为关注这个数据。虽然它通常被视为滞后指标（每周结束5天后才发布），但是失业人数是经济总体健康状况的重要信号，因为消费者支出与劳动力市场的状况密切相关。如果失业金认领人数增加，那么股市和美元可能会下跌。

国内生产总值 (GDP)

该数据在每季度结束约30天后的格林威治时间下午1点30分发布。

国内生产总值 (GDP) 是用于评估一国经济健康状况的主要指标之一。它代表一段特定时期内生产的所有商品和服务的美元总值，您可将其视为经济的“规模”。通常，GDP数据被表示为与上一季度或上一年度的比较值。例如，如果GDP同比增长3%，那么是指经济相比去年增长了3%。

正如我们可以想象的，经济产量和增长率（由GDP表达）对经济体中的几乎每个人都会产生重大影响。比如，当经济景气时，失业率通常较低，工资会增长，因为企业需要更多的劳动力来满足不断增长的经济。如果GDP发生重大变化（无论增减），那么通常会对股市和该国货币造成重大影响。如果美国的GDP增长数据为正，那么由于经济走强，美元会走高。

零售销售

该数据在每月结束约14天后的格林威治时间下午1点30分发布。

该数据代表向消费者出售的耐用品和非耐用品的总值。该数据在很大程度上不包括服务。圣诞假期的零售销售数据尤为重要，因为这段时间的销售额占年度总销售额的比例很大。零售销售数据的每月变化通常不稳定的，后期会进行大幅修正。尽管如此，强劲的零售销售数据对股票和美元来说是好消息，反之亦然。

工业产值

该数据在每月结束约16天后的格林威治时间下午2点15分发布。

这份经济报告衡量经济中工业部门产出的变化。工业部门包括制造业、采矿业和公共事业。虽然这些部门仅占GDP的一小部分，但是它们对利率和消费者需求高度敏感。因此，工业产值是预测未来GDP和经济表现的重要工具。央行也会运用工业产值来衡量通胀，高工业产值会导致消费水平失控和通胀快速增长。工业产值加速增长对美元利好，并且会对利率施加上行压力。

采购经理人指数 (PMI)

该数据在每月结束后第一个工作日的格林威治时间下午3点整发布。

PMI指数基于对公司采购经理的调查 (包括建筑业、服务业和制造业) , 了解他们对行业现状的看法。PMI是非常重要的市场情绪指标, 不仅是对制造业而言, 对于整体经济亦是如此。虽然美国制造业并不是国内生产总值(GDP)的重大组成部分 (曾经是) , 但仍是经济衰退最先开始和结束的行业。因此, PMI数据受到密切关注, 通常奠定了未来一个月以及其他指标数据的基调。

PMI的一个魔法数字是50。该读数等于或高于50通常反映制造业正在扩张。如果制造业在扩张, 那么总体经济通常也在扩张。因此, 它是未来GDP水平的良好指标。许多经济学家在阅读PMI报告后会调整他们的GDP预测。另一个要注意的有用数字是42。该指数水平在长时间内 (几月或几年) 高于42%被认为是经济 (GDP) 扩张的基准。42与50之间的各个数字表示扩张的强度。如果该数字低于42%, 那么经济衰退可能就要来临。在该指数中, 读数高于50意味着采购经理预期制造业状况会改善。在支出维持健康水平的情况下, PMI读数应当会提高。制造业产出速度加快会使产能承压, 推高生产者价格通胀。如果PMI远高于50, 那么利率和美元可能会上行。

其他经济报告

除上述经济报告外, 还有许多其他较为次要的统计数据。这些数据持续发布, 有助于进一步了解美国 (或任何国家) 经济在任何特定时间点的总体状况。

实际上, 英国、日本及德国等其他主要经济体都有自己类似的“主要”和“次要”统计数据。关于日本投资意向的短观报告 (Tankan Report) 就是一个例子。这些数据用于说明本国的经济基本面, 是货币和国际对比的基础。

请记住关注这些重要的数据发布, 因为它们可能会对您的当前未结仓位造成重大影响, 并且能让您深入了解您所观察的经济体的实际状况。

Spread betting, CFDs and FX are leveraged products and carry a high level of risk to your capital as prices may move rapidly against you. It is possible to lose more than your initial investment, you do not own or have any interest in the underlying assets and you may be required to make further payments. These products may not be suitable for all clients therefore ensure you understand the risks and seek independent advice. Spread betting is only available in the UK and Ireland.

The information contained herein (the "Information") is provided strictly for informational purposes only and must not be reproduced, distributed or given to any person without the express permission of CMC Markets.

The Information is not to be regarded as an offer, a solicitation or an invitation to deal in any investment product or as advice or a recommendation with respect to any investment product, and does not have regard to the specific investment objectives, financial situation and particular needs of any specific person.

CMC Markets does not warrant the accuracy, completeness, suitability, currency or reliability of the Information. CMC Markets accepts no liability for any losses whatsoever arising from or in connection with the use of or reliance on the Information. It should not be assumed that any product evaluation or analysis techniques presented herein, if relied upon, will guarantee profits or gains or will not lead to losses. Any graph, chart or any device set out or referred to herein possesses inherent limitations and practical difficulties with respect to its use, and cannot, in and of itself, be used to assist any person to determine and/or to decide which investment product to buy or sell, or when to buy or sell them. Past performance is not necessarily indicative of future performance, result or trend.

CMC Markets is an execution only venue. It does not and shall not be deemed, and accepts no obligation, to provide advice or recommendation of any sort in relation to any investment product. CMC Markets may express or may have expressed views different from the Information and all views expressed are subject to change without notice. CMC Markets reserves the right to act upon or use the Information at any time, including before its publication herein.

CMC Markets UK plc
133 Houndsditch,
London EC3a 7BX
United Kingdom

T +44 (0)20 7170 8200
F +44 (0)20 7170 8499
E info@cmcmarkets.co.uk

cmcmarkets.co.uk

CMC Markets UK plc
39/40 Upper Mount Street
Dublin 2
Ireland

T +353(0)1 256 3000
F +353(0)1 256 3099
E info@cmcmarkets.ie

cmcmarkets.ie

CMC Markets Singapore
50 Raffles Place #14-06 Singapore Land Tower
Singapore
048623

T +65 1800 559 6000
F +65 6559 6099
E info@cmcmarkets.com.sg

cmcmarkets.com.sg

CMC Markets New Zealand
151 Queen Street
Auckland
New Zealand

T 0800 26 26 27
E info@cmcmarkets.co.nz

cmcmarkets.co.nz

CMC Markets Australia
Level 13, 130 Pitt Street
Sydney NSW 2000
Australia

T +61 2 8915 9484
E clientmanagement@cmcmarkets.com.au

cmcmarkets.com.au

