

北京时间8月5日20:30，美国将公布7月非农和失业率等重点数据。经济学家预计，美国7月份非农增加25万，低于6月份的37.2万。

预计美国劳动力市场将因通胀上升和美联储迅速收紧政策而降温。疫情前美国非农的平均增幅在20万左右，因此恢复到类似水平似乎是合理的。

然而，同样的假设在过去的三次发布中被证明是错误的，尤其是最后一次：

此外，今年迄今发布的6次非农就业数据中，有5次超出了预期。市场分析师Yohay Elam认为，这将导致投资者预计7月份非农将增加25万个以上，从而对已经证明是悲观的预测产生怀疑。

另一个预期非农就业数据会更高的原因来自ISM采购经理人指数（PMI）。美国制造业和服务业PMI报告的重点都是反映通胀的物价部分。尽管如此，关于非农就业数据的定位，就业组成部分更重要——它们都出乎意料地上升。

在制造业PMI中，就业分项指数从47.3升至49.9，超过了47.4的预期。在规模较大的服务业中，劳动力市场指数从47.4点上升到49.1点，超过了预期的48.7点。尽管低于50的数据反映了经济萎缩，但经济的显著改善表明，就业形势依然强劲。投资者并没有忽视这些数字。

周三公布的数据总体乐观：

市场分析师Yohay Elam估计，美国7月份非农增幅30万甚至35万。但是，若真的只增加30万，他认为美元将会出现跳水。

任何这样的结果都将表明，美国的劳动力市场正在失去动力，美联储加息的空间越来越小。如果7月份非农增幅少于20万，对美元的打击可能会更严重。

Elam认为，只有7月份非农增加40万，才会引发对美元的正面反应，这将表明为经济降温的努力已经完全失败，现在和未来都需要加息。

美元指数日线图

本文源自汇通网