

## 本周关注美联储 FOMC 将公布最新利率“点阵图”、中国 5 月金融数据和通胀数据

兴证期货·研究咨询部

2024 年 6 月 11 日星期二

林玲

从业资格编号：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

周立朝

从业资格编号：F03088989

投资咨询编号：Z0018135

吴森宇

从业资格编号：F03121615

联系人：吴森宇

邮箱：[wusy@xzfutures.com](mailto:wusy@xzfutures.com)

### ● 内容摘要

美联储 FOMC 将公布最新利率“点阵图”，鲍威尔将召开货币政策新闻发布会，中国 5 月金融数据和通胀数据将出炉，日本央行也将公布利率决议，购债计划是否变动成为市场焦点。

与此同时，当周两大重磅会议举行，苹果举行 2024 全球开发者大会，一系列创新的 AI 功能即将亮相；特斯拉将召开 2024 股东大会，马斯克的 560 亿美元天价薪酬方案能否通过？

报告目录

一. 重要经济数据日历 .....	3
二. 全球央行事件日历 .....	3
三. 总结 .....	5

## 一、重要经济数据日历

周一（6月10日）：07:50 日本一季度实际 GDP 年化季环比终值

周二（6月11日）：无

周三（6月12日）：09:30 中国5月CPI同比；09:30 中国5月PPI同比；20:30 美国5月CPI同比

周四（6月13日）：无

周五（6月14日）：14:45 法国5月调和CPI同比终值；20:30 美国5月进口价格指数同比

## 二、重要全球事件日历

周一（6月10日）：A股、港股、澳股休市一日

周二（6月11日）：01:00 苹果举行2024全球开发者大会 WWDC

周三（6月12日）：无

周四（6月13日）：02:00 美联储公布利率决议和经济预期摘要；02:30 美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会

周五（6月14日）：11:00左右 日本央行公布利率决议；14:30 日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会；04:30 特斯拉2024股东大会

图表 1: 周度重点宏观数据及事件

日期	时间	国家/地区	指标名称	重要度	前值	预期	今值
2024-06-12	09:30	中国	5月CPI:同比(%)	重要	0.3	0.3817	
2024-06-12	09:30	中国	5月PPI:同比(%)	重要	-2.5	-1.5214	
2024-06-12	20:30	美国	5月CPI:季调(1982-84年=100)	重要	313.207		
2024-06-12	20:30	美国	5月CPI:季调:环比(%)	重要	0.3	0.2	
2024-06-12	20:30	美国	5月CPI:季调:同比(%)	重要	3.4		
2024-06-12	20:30	美国	5月CPI:未季调(1982-84年=100)	重要	313.548	313.91	
2024-06-12	20:30	美国	5月CPI:未季调:环比(%)	重要	0.4		
2024-06-12	20:30	美国	5月CPI:未季调:同比(%)	重要	3.4	3.4	
2024-06-12	20:30	美国	5月核心CPI:季调(1982-84年=100)	重要	317.622		
2024-06-12	20:30	美国	5月核心CPI:季调:环比(%)	重要	0.3	0.3	
2024-06-12	20:30	美国	5月核心CPI:季调:同比(%)	重要	3.6		
2024-06-12	20:30	美国	5月核心CPI:未季调(1982-84年=100)	重要	317.978		
2024-06-12	20:30	美国	5月核心CPI:未季调:环比(%)	重要	0.3		
2024-06-12	20:30	美国	5月核心CPI:未季调:同比(%)	重要	3.6	3.5	
2024-06-13	待定	中国	5月M0:同比(%)	重要	10.8		
2024-06-13	待定	中国	5月M1:同比(%)	重要	-1.4		
2024-06-13	待定	中国	5月M2:同比(%)	重要	7.2	7.0778	

2024-06-13	待定	中国	5月社会融资规模:当月值(亿元)	重要	-720	19196.25	
2024-06-13	待定	中国	5月社会融资规模存量:同比	重要	8.3	8.4167	
2024-06-13	待定	中国	5月新增人民币贷款(亿元)	重要	7300	10788.8889	
2024-06-13	02:00	美国	联邦基金目标利率(%)	重要	5.5		
2024-06-13	20:30	美国	5月PPI最终需求(剔除食品、能源和贸易服务):季调:环比(%)	重要	0.4		
2024-06-13	20:30	美国	5月PPI最终需求(剔除食品、能源和贸易服务):季调:同比(%)	重要	3.1		
2024-06-13	20:30	美国	5月PPI最终需求(剔除食品、能源和贸易服务):未季调:同比(%)	重要	3.1		
2024-06-13	20:30	美国	5月PPI最终需求:季调:环比(%)	重要	0.5	0.2	
2024-06-13	20:30	美国	5月PPI最终需求:季调:同比(%)	重要	2.2	2.2	
2024-06-13	20:30	美国	5月PPI最终需求:未季调:同比(%)	重要	2.2		
2024-06-13	20:30	美国	5月核心PPI:季调:环比(%)	重要	0.3		
2024-06-13	20:30	美国	5月核心PPI:季调:同比(%)	重要	1.6		
2024-06-13	20:30	美国	5月核心PPI最终需求:季调:环比(%)	重要	0.5	0.3	
2024-06-13	20:30	美国	5月核心PPI最终需求:季调:同比(%)	重要	2.4	2.3	

2024-06-13	20:30	美国	5月核心PPI最终需求:未季调:同比(%)	重要	2.4		
2024-06-13	20:30	美国	6月08日初请失业金人数:季调((人))	重要	229000		
2024-06-14	17:00	欧盟	4月欧盟:商品出口金额:同比(%)	重要	-9.5		
2024-06-14	17:00	欧盟	4月欧盟:商品进口金额:同比(%)	重要	-12.1		
2024-06-14	17:00	欧盟	4月欧元区:贸易差额(百万欧元)	重要	24142.2		
2024-06-14	17:00	欧盟	4月欧元区:商品出口金额:当月同比(%)	重要	-9.2		
2024-06-14	17:00	欧盟	4月欧元区:商品进口金额:当月同比(%)	重要	-12		
2024-06-14	22:00	美国	6月密歇根消费者情绪指数(初值)	重要	69.1		
2024-06-11	19:05	欧盟	6月欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话	重要			
2024-06-12	00:00	美国	6月EIA公布月度短期能源展望报告	重要			
2024-06-13	02:00	美国	6月美联储公布利率决议	重要			
2024-06-13	02:00	美国	6月美联储公布利率决议和经济预期摘要	重要			
2024-06-13	02:00	美国	6月美联储召开议息会议	重要			
2024-06-13	02:30	美国	6月美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会	重要			
2024-06-14	00:00	美国	6月美联储威廉姆斯主持讨论会	重要			

2024-06-15	07:00	美国	6月美联储理事 丽莎库克发表 讲话	重要			
------------	-------	----	-------------------------	----	--	--	--

数据来源: Wind 公开资料 兴证期货研究咨询部

### 三、总结

#### ● 重磅财经事件一览

##### 美国 CPI 和美联储 FOMC 决议

6月12日 20:30 美国5月CPI同比

6月13日 02:00 美联储公布利率决议和经济预期摘要

6月13日 02:30 美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会

美联储决议将成为市场焦点, 尽管市场普遍美联储将连续第七次维持利率不变, 但这次会议将公布经济预期摘要, 利率点阵图将备受关注。此外, 美联储主席鲍威尔在新闻发布会的发言也值得关注。

3月的点阵图显示决策者预测今年会有三次降息, 随着近来美国通胀下降速度放缓, 周五非农就业数据就业人数激增, 工资上涨也加速, 美联储官员可能放弃三次降息的预测。

根据媒体调查中值估计, 41%的经济学家预计美联储将在“点阵图”中发出两次降息信号, 而同样多的经济学家预计美联储将只降息一次或根本不降息。

近几周多位美联储领导人表示, 他们认为不急于降息, 因为通胀仍将持续且经济增长前景依然稳健。

彭博首席美国经济学家 Anna Wong 表示:

6月FOMC会议将成为今年最关键的会议之一, 因为鲍威尔可能会就降息时间表提供迄今为止最明确的暗示, 新的点阵图可能表明今年将降息两次, 每次25个基点。

自 4 月 30 日至 5 月 1 日会议以来，尽管通胀数据符合预期，但增长指标持续令人意外地下降，预计鲍威尔在新闻发布会上将发表相对鸽派的言论。

在美联储公布利率决议前，美国劳工部将在下周三公布 5 月 CPI 数据，美联储 4 月通胀有所降温，核心 CPI 同比降至 3.6%，环比增速 6 个月来首次下降。

中金预计美国通胀可能加速改善，中金大类资产模型预测美国名义 CPI 环比 0.07%（一致预期 0.1%，前值 0.31%），核心 CPI 环比 0.27%（一致预期 0.3%，前值 0.29%）。

中金表示，名义 CPI 环比大幅回落，反映前期商品上涨缺乏基本面支持，汽油价格出现明显调整，核心 CPI 环比小幅回落，反映市场房租通过统计滞后效应压低房租通胀，劳动力市场供给修复，以及核心商品供需走向均衡。

因此中金认为，美国通胀持续改善、经济同步降温，考虑到市场对降息定价偏谨慎，降息交易仍有充分表现空间。

### 中国金融数据和通胀

6 月 12 日 9:30 国家统计局公布 5 月 CPI、PPI 数据

4 月在居民消费持续恢复的提振下，全国 CPI 环比由降转涨，上涨 0.1%，上月为下降 1.0%，同比涨幅扩大至 0.3%；但由于部分行业需求阶段性回落，PPI 仍有所下滑，但同比降幅较上月有所收窄。

分析普遍预计，中国 5 月份 CPI 通胀率同比将小幅加速至 0.4%，而 PPI 可能放缓至 1.5%，为 2023 年 2 月以来最小的价格降幅。

华泰证券表示，猪价加速上涨或逐步拉动 CPI，短期压栏/二育或持续进场形成有力托底，中期供需格局持续偏紧或驱动猪价易涨难跌，猪肉价格高点时影响 CPI 的点数或在 0.75%~1.1%左右。

国金证券分析认为，CPI 或相对温和，PPI 向上斜率或回升、受原材料涨价等支撑明显。部分食品端供给端压力已有边际缓解迹象，服务价格受假期出行提振或有季节性回升，但总体来看，涨价弹性还待进一步跟踪。有色链、黑色链价格上涨，叠加基数影响等，5 月 PPI 同比增速或收窄至-1.5%左右。



5月9日至15日不定期公布 中国3月金融数据

除CPI、PPI外，5月新增贷款、M2、社会融资总规模等金融数据或将在当周公布。

分析指出，在金融数据4月出现异常波动后，市场预期随着5月政府债提速将对社会融资规模提供支撑；但受需求偏弱影响，信贷增速或较上月放缓；同时受禁止“手工补息”等影响，M2同比增速或继续下降。

中金公司宏观团队指出，5月政府债发行明显加速，全月政府债净发行达到1.3万亿元，大幅高于去年同期的5819亿元，成为提振5月社融的重要力量。除政府债之外，5月全月票据利率低位运行，可能意味着票据融资活动较为活跃。预计5月新增社融可能达到2.6万亿元，社融同比增速有望回到8.8%左右。

浙商证券预测更谨慎，5月人民币贷款新增7000亿元，同比少增约6600亿元，对应增速回落0.4个百分点至9.2%。预计5月信贷结构中，票据、非银贷款体量较大。对于信贷需求，当前我国经济处于弱修复，工业稳增长政策延续，供给端较强，但仍待财政政策、设备更新等需求端政策效果显现。

### 日本央行公布利率决议

6月13日 11:00左右 日本央行公布利率决议

6月13日 14:30 日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会

本周五日本央行理事会将结束为期两天的会议并做出了政策决定，债券购买量是否变动成为人们关注的焦点。

尽管预计央行将维持短期利率稳定，但日本央行可能削减债券购买规模的决定，知情人士表示官员们可能会讨论是否减少债券购买量。

市场对日本央行下周将如何放缓购债步伐的具体细节似乎没有什么共识。一些经济学家认为日本央行将削减1万亿日元的债券购买，另一些人则认为一开始的削减幅度会较小。还有一些人认为，日本央行在未来几个月只会公布削减债券购买的计划。

如果日本长期利率小幅上升，缩小与美国国债收益率差距，此举可能支撑日元，自今年年初以来日元对美元贬值了约 10%。

6 月 6 日周四，日本央行审议委员 Toyoaki Nakamura 表示，他对工资和通胀将继续增长不完全具备信心，认为该行暂时维持当前的货币政策是合适的。

周三日本劳动部公布的数据显示，4 月日本实际工资同比下降 0.7%，为连续第 25 个月同比下降，但远远低于 3 月份 2.1% 的降幅。日本下周一将公布一季度实际 GDP 年化季环比终值，预计该数据可能证实日本经济在三个季度内第二次出现萎缩。

对于未来政策利率路径，日本央行审议委员 Seiji Adachi 在接受媒体采访时表示，央行可能会在关注经济的同时采取渐进加息的方式，即使确定物价目标已实现，当局也必须避免快速加息。

## 苹果举行 2024 全球开发者大会

6 月 11 日 01:00 苹果举行 2024 全球开发者大会

6 月 11 日，苹果将举办一年一度的 WWDC 全球开发者大会，活动口号为“大招码上来”。

这次会议最大的亮点是将发布最新操作系统 iOS 18，预计将带来一系列创新功能，包括生成式 AI 技术的潜在整合，可能标志着苹果正式融入 AI 功能。

届时苹果将宣布一项与 OpenAI 的合作协议，苹果与 OpenAI 展开合作，为用户带来媲美 ChatGPT 的智能聊天体验。这也将使 OpenAI 能够接触数亿苹果用户，包括那些原本可能不愿尝试 ChatGPT 的用户。

媒体援引知情人士报道，会上苹果将发布一个名为“Apple Intelligence”的全新 AI 系统，并将其集成到 iPhone、iPad 和 Mac 的操作系统中。AI 功能将以测试版的形式出现，用户可以选择是否启用。

这意味着，苹果设备将变得更加智能，能够通过 AI 技术为用户提供更个性化、更高效的服务，主要包括：总结、摘要功能，回复功能，Siri 全面进入 AI 时代，AI 辅助开发，邮件自动分类、AI emoji 表情包、自动转录。

此外，还有分析指出，苹果的 AI 战略远比聊天机器人广泛，它计划使用大型语言模型来驱动正在秘密开发的机器人设备，包括一个带有类似 iPad 的大型显示屏的桌面机械臂，以及一款可以跟随用户并代表他们处理家务的移动机器人，此外苹果还希望为 AirPods 配备摄像头和人工智能功能。

## 特斯拉召开股东大会

6 月 14 日 04:30 特斯拉 2024 股东大会

特斯拉将于当地时间 6 月 13 日举行至关重要的年度股东大会，这将是一场“硝烟四起的”大会。

据媒体报道，本次大会股东们需要就两件重大事项进行表决：首席执行官马斯克的 560 亿美元薪酬方案，以及公司注册地是否从特拉华州迁至总部所在的德克萨斯州。

尽管分歧存在，但多数分析师预计这一薪酬计划将通过。若方案获批，在消除不确定性这一方面将利好股价，但也意味着马斯克持续在 AI 等其他领域投入的隐患仍在。分析认为，特斯拉需要马斯克的驱动力，但长期来看马斯克将如何平衡在特斯拉和其它业务的投入，仍是一个需要持续关注的问题。

与此同时，特斯拉董事长 Robyn Denholm 呼吁股东们批准马斯克的薪酬方案，并警告如果马斯克的薪酬没有得到批准，他可能会离开特斯拉。

此外，特斯拉股东大会宣传视频中展示多个 Optimus 片段，视频中，Optimus 可实现电池流水线搬运、分拣，工业场景操作熟练；背景中多台 Optimus 分别进行物品摆放、衣物折叠、流畅行走等动作。

考虑马斯克为了争取投票权，以及结合他最近 X 上的发言，此前马斯克曾在推特发布“Optimus will be amazing”的文字，大概率会用比较积极的态度介绍 AI、FSD，以及机器人的进展。

## ● 其他重要数据、会议及事件

周一英伟达拆股后首次交易

英伟达拆股调整后交易的第一天将于周一开始，自上个月英伟达发布盈利报告并宣布 1 拆 10 的股票分割以来，英伟达股价持续攀升，创下历史新高，在周五股票拆分之前市值接近 3 万亿美元。

拆分后，英伟达普通股的数量将增加 10 倍，单股价格将降低，而不会影响投资者持有的英伟达股票总价值或公司市值。英伟达的股价将仅为拆分前的一小部分，但较低的价格可能会让更广泛的投资者更容易获得英伟达的股票所有权并刺激需求，从而可能为英伟达投资者带来更多收益。

### 第十七届 SNEC 光伏大会暨(上海)展览会

SNEC 第十七届（2024）光伏大会暨(上海)展览会将于 6 月 13-15 日举办，据主办方会前消息此次展会将是历年来规模最大的展会，观众预计达 50 万人次。去年 SNEC2023 燃爆上海，空前盛况仍历历在目，吸引了来自全球 95 个国家和地区，共 3100 多家企业参展。

### 100 亿元逆回购到期

wind 数据显示，当周中国人民银行公开市场将有 100 亿元逆回购到期，其中 6 月 11 日至 14 日分别到期 40 亿元、20 亿元、20 亿元、20 亿元，其中 6 月 10 日是端午节，当日 20 亿元到期资金顺延至周二。

### 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。