

本周关注中国 6 月 LPR、70 城房价以及经济数据

兴证期货·研究咨询部

2024 年 6 月 17 日星期一

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

● 内容摘要

当周看点包括：中国 6 月 LPR，中国 5 月 70 城房价以及经济数据，全球降息潮起步艰难，英国央行料“按兵不动”，此外美联储官员将发布密集讲话。

重磅会议方面，关注 2024 年陆家嘴论坛、2024 世界智能产业博览会以及华为开发者大会。

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17日）：10:00 中国5月社会消费品零售总额同比；10:00 中国5月规模以上工业增加值同比

周二（6月18日）：20:30 美国5月零售销售环比

周三（6月19日）：无

周四（6月20日）：09:15 中国6月一年期贷款市场报价利率(LPR)；09:15 中国6月五年期贷款市场报价利率(LPR)

周五（6月21日）：16:00 欧元区6月制造业PMI初值

二、重要全球事件日历

周一（6月17日）：09:30 中国70城房价

周二（6月18日）：12:30 澳洲联储公布利率决议

周三（6月19日）：2024陆家嘴论坛举办；美国金融市场因六月节休市

周四（6月20日）：19:00 英国央行公布利率决议和会议纪要

周五（6月21日）：华为开发者大会举行，发布盘古大模型5.0

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
2024-06-17	10:00	中国	5月工业增加值: 当月同比(%)	重要	6.7	5.9571	
2024-06-17	10:00	中国	5月固定资产投资: 累计同比(%)	重要	4.2	4.2	
2024-06-17	10:00	中国	5月社会消费品零售总额: 当月同比(%)	重要	2.3	4.51	
2024-06-17	17:00	欧盟	第一季度欧盟: 每小时劳工成本指数: 季调: 同比(%)	重要	4		5.4
2024-06-18	17:00	德国	6月ZEW经济景气指数	重要	47.1	49.6	
2024-06-18	17:00	德国	6月ZEW经济现状指数	重要	-72.3	-69	
2024-06-18	17:00	欧盟	5月欧盟:CPI: 同比(%)	重要	2.6		
2024-06-18	17:00	欧盟	5月欧盟:核心CPI: 同比(%)	重要	3		
2024-06-18	17:00	欧盟	5月欧元区:CPI: 环比(%)	重要	0.6	0.2	
2024-06-18	17:00	欧盟	5月欧元区:CPI: 同比(%)	重要	2.4	2.6	
2024-06-18	17:00	欧盟	6月欧元区:ZEW经济景气指数	重要	47	47.8	
2024-06-18	17:00	欧盟	6月欧元区:ZEW经济现状指数	重要	-38.6		
2024-06-18	20:30	美国	5月核心零售销售: 环比(%)	重要	0.199397	0.2	
2024-06-18	20:30	美国	5月零售销售: 环比(%)	重要	0.017445	0.3	
2024-06-18	20:30	美国	5月零售销售: 同比(%)	重要	3.036688		
2024-06-19	14:00	英国	5月CPI: 环比(%)	重要	0.3		
2024-06-19	14:00	英国	5月核心CPI: 环比(%)	重要	0.92		

2024-06-19	17:00	欧盟	4月欧盟:营建产出:同比(%)	重要	-0.7		
2024-06-19	17:00	欧盟	4月欧元区:营建产出:同比(%)	重要	0.1		
2024-06-20	20:30	美国	5月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	124		
2024-06-20	20:30	美国	6月15日初请失业金人数:季调((人))	重要	242000		
2024-06-20	22:00	欧盟	6月欧元区:消费者信心指数:季调(初值)	重要	-14.3	-14	
2024-06-21	07:50	日本	5月CPI(剔除食品):环比(%)	重要	0.3		
2024-06-21	07:50	日本	5月CPI:环比(%)	重要	0.4		
2024-06-21	14:30	德国	6月制造业PMI(初值)	重要	45.4	46.4	
2024-06-21	15:00	欧盟	6月欧元区:制造业PMI(初值)	重要	47.3	48	
2024-06-21	15:15	法国	6月制造业PMI(初值)	重要	46.4		
2024-06-18	09:00	美国	6月美联储理事丽莎库克发表讲话	重要			
2024-06-19	07:50	日本	6月日本央行公布4月货币政策会议纪要	重要			
2024-06-20	19:00	英国	6月英国央行公布利率决议和会议纪要	重要			
2024-06-21	04:00	美国	6月里奇蒙德联储主席巴尔金发表讲话	重要			
2024-06-18	09:00	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

中国 6 月 LPR 出炉

6 月 20 日 09:15 中国 6 月一/五年期贷款市场报价利率 (LPR)

继 2 月 5 年期以上 LPR 下调 0.25 个百分点后，LPR 连续第 3 个月保持不变，目前 1 年期 LPR 为 3.45%，5 年期以上 LPR 为 3.95%。

业内分析，短期内政策利率持稳，但存款降息等为后续 LPR 报价打开了下行空间。

国盛证券首席经济学家熊园认为，从 5 月社融数据来看，当前经济下行压力仍存，政策重心已转向稳地产、稳需求、促改革，加杠杆、稳地产是关键，具体到货币端，宽松还是大方向，大概率还会降准降息。

其次，6 月 17 日市场还将迎来 MLF 利率调整的窗口期。根据央行最新发声，今年以来我国利率水平继续保持稳中有降态势，央行已多次公开发声表示货币政策仍有空间，前期政策效果还在显现。据媒体报道，接近监管人士表示，目前，企业和个人房贷利率均处历史低位，进一步降息面临“双重约束”。

上证报此前发文表示，货币政策兼顾多目标平衡，三季度降准降息均有空间。分析人士认为，我国货币政策操作稳健，兼顾了多目标的平衡，支持经济数据稳步修复。三季度货币政策有望再度发力，降准降息均有空间，货币政策目标与操作或将更加突出“精准有效”。

中信明明认为，下半年货币政策或许会有降准、公开市场操作的灵活配合。今年以来，地方债发行节奏较慢，下半年地方债待发行规模较高、发行节奏较为集中。预计在三季度政府债券供给集中阶段，或通过降准释放低成本流动性进行对冲。

中国 5 月 70 城房价以及经济数据

6 月 17 日 09:30 中国 70 城房价

中国国家统计局将发布 5 月商品住宅销售价格指数月度报告。此前数据显示，4 月份房地产市场继续调整，70 个大中城市中，各线城市商品住宅销售价格环比、同比降幅均有所扩大。

具体来看，新房上海环比涨 0.3%领跑，二、三线城市新建商品住宅销售价格环比分别下降 0.5%和 0.6%，降幅均比上月扩大 0.2 个百分点；二手房，一线城市全线走低，二、三线城市二手住宅销售价格环比均下降 0.9%，降幅均比上月扩大 0.4 个百分点。

距“5.17 新政”发布已有一个月，西部证券此前指出，二手房带看成交均有好转，整体仍延续“量稳价跌”态势。本轮优化政策有助于提振楼市信心，从成交数据看对稳定地产基本面也起到一定的作用。

6 月 17 日 中国 5 月经济数据

6 月 17 日，国家统计局将公布中国 1-5 月工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额等经济数据。

多家机构预计，随着基本面延续修复态势，消费增速有望加快，制造业投资维持韧性，工业增速或回落。

浙商证券首席经济学家李超预计，5 月社会消费品零售总额同比增长 4.5%，比上月提升 2.2 个百分点。在去年高基数的基础上，2024 年“五一”假期国内旅游市场仍呈现稳中有升的修复态势。假期期间出行数据维持较高景气度，零售和餐饮销售额表现亮眼，预计餐饮等高社交属性消费有望持续恢复。

此外，低基数效应显著，也是推动 5 月社零增速上行的重要因素。2023 年 5 月，社会消费品零售总额同比增长 12.7%，较 2023 年 4 月下滑 5.7 个百分点。

民生银行首席经济学家温彬预计，1-5 月固定资产投资累计同比增长 4.0%左右。其中，基建投资可能由 6.0%回升至 6.4%左右；考虑到 5 月出口有边际放缓迹象，1~4 月制造业企业利润累计增速持平，产能利用率处于较低水平，预计制造业投资增速将小幅回落至 9.5%左右；房地产新政对市场交易量的提振尚不明显，居民购房意愿和房企拿地意愿仍然偏弱，预计房地产开发投资同比降幅扩大至 10%左右。

英国央行料“按兵不动” 全球降息潮起步艰难

继美联储之后，当周将有英国央行、澳联储、瑞士以及挪威央行将公布利率决议，不过市场预期澳联储和英国、挪威央行大概率“按兵不动”，

从英央行到澳联储的政策制定者可能表态，他们仍未确信通胀会下降，因此不会降低借贷成本。这样的结果将再次证明，全球降息潮起步艰难，全球央行逐渐变成普遍犹豫不决。

分析认为，在英国央行，迫在眉睫的选举和挥之不去的价格压力可能使其至少要等到 8 月才降息。

同样在本周举行会议的澳联储和挪威央行行长也不急于降息。接受媒体调查的半数经济学家认为，瑞士央行可能暂时不会惊醒第二次降息，该行于 3 月份先全球采取大胆降息举措。

● 其他重要数据、会议及事件

美联储官员密集讲话

在发布点阵图预计 2024 年仅降息一次后，多位美联储官员将发声，当周旧金山联储主席玛丽·戴利、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利、纽约联储主席约翰·威廉姆斯等多位官员将发表讲话。

搭载高通芯片的新品将发布

高通上周发布骁龙 X SoC 架构，目前已发布三款骁龙 X Elite 与一款 Plus 处理器，预计搭载这两款处理器的笔记本将于 6 月 18 日正式上市。高通也公布骁龙 X Elite 与 Plus 处理器中集成的 Adreno X1 GPU 的规格，同时表示得益于更加先进的架构，在性能上碾压了竞争对手英特尔酷睿 Ultra 处理器。

2024 年陆家嘴论坛将举办

2024 年陆家嘴论坛将于 6 月 19 日至 20 日在上海举办，本届论坛主题定为“以金融高质量发展推动世界经济增长”，将设 8 场全体大会，包括“科技创新与资本市场

高质量发展”“绿色金融制度创新与市场激励”“建设高质量普惠金融体系”等 8 个议题场专题论坛，据媒体报道，本届论坛有 4 大看点：1、八大议题共论金融高质量发展；2、证监会将在论坛期间发布资本市场相关政策措施；3、上海将尽快出台全球金融科技中心新一轮建设方案；4、推动航运保险“中国条款”制定。

2024 世界智能产业博览会

2024 世界智能产业博览会将于 6 月 20 日至 23 日在天津首办，该博览会以“智行天下 能动未来”为主题。本届博览会将突出广泛性，多维覆盖智能产业全要素，设立人工智能、智能网联汽车、智能制造、机器人等十大主题。

华为开发者大会

华为开发者大会 2024 将于 6 月 21 日至 23 日在东莞松山湖举行，届时华为将带来 HarmonyOS、盘古大模型、升腾 AI 云服务、GaussDB 数据等最新成果。

2370 亿元 MLF 到期

Wind 数据显示，下周公开市场将有 80 亿元逆回购到期，其中周二至周五分别到期 20 亿元。此外，下周一将有 2370 亿元 MLF 到期，周三将有 700 亿元国库现金定存到期。

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。