

## 本周重点关注美国非农、美联储会议纪要

兴证期货·研究咨询部

2024年7月1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: 美国 6 月非农会不会如期大幅降温, 鲍威尔、拉加德将在欧洲央行论坛发表讲话, 多国将发布 PMI 数据, 美联储将公布最新会议纪要。此外, 关注 2024 世界人工智能大会、英国和法国大选。

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（7月1日）：09:45 中国6月财新制造业PMI；16:00 欧元区6月制造业PMI  
终值

周二（7月2日）：22:00 美国5月JOLTS职位空缺(万人)

周三（7月3日）：09:45 中国6月财新服务业PMI；09:45 中国6月财新综合PMI

周四（7月4日）：无

周五（7月5日）：20:30 美国6月非农就业人口变动(万人)；20:30 美国6月失  
业率；20:30 美国6月平均每小时工资环比

## 二、重要全球事件日历

周一（7月1日）：无

周二（7月2日）：21:30 美联储主席鲍威尔、欧洲央行行长拉加德和巴西央行行  
长内托发表讲话；2024全球数字经济大会

周三（7月3日）：无

周四（7月4日）：英国举行大选；2024世界人工智能大会(WAIC)

周五（7月5日）：无

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
2024-07-01	22:00	美国	6月ISM制造业PMI	重要	48.7		
2024-07-03	20:15	美国	6月ADP就业人数:季调(人)	重要			
2024-07-03	22:00	美国	5月耐用品:新增订单(百万美元)	重要			
2024-07-03	22:00	美国	5月耐用品新增订单:季调:环比(%)	重要		0.3	
2024-07-03	22:00	美国	5月全部制造业:新增订单(百万美元)	重要			
2024-07-03	22:00	美国	6月ISM非制造业PMI	重要	53.8		
2024-07-05	16:00	中国台湾	6月CPI:环比(%)	重要			
2024-07-05	16:00	中国台湾	6月PPI:同比(%)	重要			
2024-07-05	16:00	中国台湾	6月核心CPI:同比(%)	重要			
2024-07-05	20:30	美国	6月29日初请失业金人数:季调((人)	重要	233000		
2024-07-05	20:30	美国	6月U6失业率:季调(%)	重要			
2024-07-05	20:30	美国	6月非农就业人口变动:季调(千人)	重要	272		
2024-07-05	20:30	美国	6月平均时薪:季调(美元)	重要			
2024-07-05	20:30	美国	6月失业率:季调(%)	重要	4		
2024-07-05	20:30	美国	6月私营企业非农就业人数变动:季调(千人)	重要			
2024-07-05	20:30	美国	6月政府就业人数:季调(千人)	重要			

2024-07-04	02:00	美国	7月美联储公布货币政策会议纪要	重要			
2024-07-05	17:40	美国	7月纽约联储主席威廉姆斯发表讲话	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 6 月非农数据

周五，美国劳工部将公布 6 月非农数据以及时薪、失业率等数据。

在 5 月非农数据大超预期升至 27.2 万人的背景下，分析师预计 6 月新增就业人数将骤降至 18.8 万人，6 月失业率预计将稳定在 4%，薪资环比增速小幅回落至 0.3%。

摩根士丹利报告预计，6 月非农就业人数增长放缓至 21 万人，失业率维持在 4.0%。劳动力供应和需求的双重影响导致这一变化，劳动力供应减少主要由于移民流入放缓，而需求减少则反映在职位空缺减少和新失业申请增加。

美联储 6 月议息会议中，联邦公开市场委员会（FOMC）预计今年将降息一次。联邦基金利率期货显示，芝商所的美联储观察工具显示，美联储在 7 月降息的可能性仅有 10%，预计美联储 9 月继续“按兵不动”的可能性接近 40%，如果就业报告凸显劳动力市场放缓，投资者可能提高降息押注。

美联储理事库克指出，当前的劳动力市场状况与疫情爆发前相当，虽然紧张但并未过热。她还提到，有数据表明去年的就业增长可能被夸大了，并且这种情况可能在今年继续发生。

此前，加州立法分析办公室（LAO）6月发布的一份题为《最新早期就业修正显示2023年无净就业增长》的报告，2023年全年加州实际上几乎没有实现净就业增长（全年仅增加9000个工作岗位），意味着美国2023年就业增长可能是假的。

在非农报告前，7月3日晚20:15还将公布有“小非农”之称的ADP数据。

### 鲍威尔、拉加德欧洲央行论坛讲话

周二，美联储主席鲍威尔、欧洲央行行长拉加德和巴西央行行长内托将在欧洲央行论坛发表讲话。

近期全球央行降息预期再次重新调整，随着主要央行面对比预期更持久的通货膨胀，原本预计在2024年开始的降息浪潮并未到来，关注鲍威尔、拉加德关于通胀和降息前景的相关表述。

加拿大开启降息之后通胀出现反弹，今年5月CPI同比上涨2.9%，高于4月份2.7%的涨幅。市场普遍认为，此次通胀反弹在一定程度上使得加拿大央行会否在7月继续降息步伐增添了变数。

与此同时，澳大利亚通胀也出现回升，5月的加权CPI年增长率达到了4%，高于市场普遍预期的3.8%，德意志银行预计澳洲联储将于8月加息25BP至4.6%。

此外，尽管欧央行开始首次降息，但欧洲央行管委Kazimir最新表态，仍然认为通胀上升的风险很大，预期今年还会有一次降息。

### 法国大选

法国议会选举首轮投票将于6月30日举行，第二轮投票于7月7日举行。近期民调显示极右翼党派国民联盟支持率领先其他各党派。

最新民调显示，法国民众对总统马克龙的满意度仍处于近期低谷，进一步拉响法国政府决策权前景不明的警报。当地时间6月28日周五，市场研究机构Toluna-Harris Interactive为法国新闻频道LCI TV进行的民调显示，马克龙的支持率较前次调查下降了6个百分点，降至36%，为3月以来最差。

法国股债先崩为敬，随着大选投票临近，法国股债汇市场阴云笼罩，债市创主权债务危机最严重崩盘，股市遭受近 2000 亿美元重创，CAC 40 指数创 1 月以来新低，企业纷纷抛售垃圾债锁定资金。

## ● 其他重要数据、会议及事件

### 2024 世界人工智能大会

2024 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕在即，今年论坛时间为 7 月 4 日-6 日，展览时间为 7 月 4 日-7 日。大会将围绕“以共商促共享 以善治促善智”主题，打造“会议论坛、展览展示、评奖赛事、智能体验”四大板块。

会议论坛按照“1+3+X”架构焕新呈现，包含 1 场开幕式和全体会议，全球治理、产业发展、科学前沿 3 场主论坛，若干场行业论坛，涵盖 AI 伦理治理、大模型、数据、算力、具身智能、AI for Science、新型工业化、自动驾驶、投融资、教育与人才十大重点议题。

其中，大模型热度不减，依然是 2024 世界人工智能大会的十大重点议题之一。来自国家电网、宝信软件、科大讯飞、华为公司、软通动力等 AI 大模型需求方与供应方企业的相关负责人将围绕“我国 AI 大模型场景化应用与行业落地的创新模式与实践”这一话题进行主题演讲。

### 2024 全球数字经济大会举行

2024 全球数字经济大会主会场将于 7 月 2 日至 5 日在国家会议中心举办。本届大会以“开启数智新时代，共享数字新未来”为主题，设置“1+6+3+N”的活动框架，包括一场开幕式和主论坛、六大高层论坛、三大品牌特色活动以及多场专题论坛和系列活动。

### 理想汽车 2024 智能驾驶夏季发布会

理想汽车官方宣布，其将于 7 月 5 日晚上八点举办关于智能驾驶的夏季发布会。该发布会上，理想无图 NOA 的能力提升、智能驾驶产品的新进展以及实现真正自动驾驶的技术方案都将成为重点讨论内容。

理想汽车董事长兼 CEO 李想此前透露，即将推出的全国无图 NOA，同时还计划向测试用户推出基于 300 万 Clip 训练出来的端到端+VLM（视觉语言模型）的监督型自动驾驶体系。预计在今年年底到明年年初，他们将推出超过 1000 万 Clip 训练的监督型自动驾驶体系。

## 英国大选

英国首相苏纳克在 5 月 22 日突然宣布，将于 7 月 4 日举行议会下院选举。这个日期在宣布前一直被严格保密，当时外界普遍预期选举会安排在秋季。传统上，英国大选至少每 5 年举行一次，但在 5 年任期之内的任何时候，首相都可以召集大选。

然而英国媒体近日陆续曝出“丑闻”，多名政界警界人员涉嫌就议会下院选举日期下注，正在接受禁赌委员会调查，特别是苏纳克的“身边人”频频押注选举日期。

## 美股独立日休市

受美国独立纪念日假期影响，美股将于美国当地时间 7 月 4 日休市一日，前一日提前半日休市。高盛资金流专家警告，7 月 4 日后美股多头开始减仓，到了 8 月选举前，股市可能风险出现资金流出。

## 多国 PMI 数据发布

当周，中国、德国、法国、欧盟、英国、美国等多国将发布 PMI 数据，韩国、日本、德国等将于周一发布 6 月制造业 PMI 终值，同天美国将公布 6 月 ISM 制造业指数。当周将发布中国 6 月财新 PMI 数据，此前中国 5 月财新制造业 PMI 升至 51.7，创 2022 年 7 月以来新高；服务业 PMI 54，创 2023 年 8 月以来新高。

## 7500 亿元逆回购到期

Wind 数据显示，下周央行公开市场将有 7500 亿元逆回购到期，其中周二、周三到期金额较大，周一至周五分别到期 500 亿元、3000 亿元、2500 亿元、1000 亿元、500 亿元。



### 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。