

本周重点关注我国二十届三中全会

兴证期货·研究咨询部

2024年7月15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: 二十届三中全会、中国二季度、上半年 GDP 和 6 月经济数据、MLF 操作、欧洲央行利率决议、鲍威尔等美联储高官集体发表讲话、美联储经济状况褐皮书、美国 6 月零售数据、台积电 Q2 财报。

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15日）：09:30 国家统计局公布 70 个大中城市住宅销售价格月度报告;10:00 中国第二季度 GDP 同比增速;10:00 中国 6 月规模以上工业增加值同比;10:00 中国 6 月社会消费品零售总额同比;10:00 中国 1 至 6 月全国房地产开发投资

周二（7月16日）：无

周三（7月17日）：17:00 欧元区 6 月调和 CPI 同比终值

周四（7月18日）：无

周五（7月19日）：无

二、重要全球事件日历

周一（7月15日）：日本东京证券交易所因海洋日休市一日

周二（7月16日）：00:00 美联储主席鲍威尔与凯雷集团联席执行董事长 David Rubenstein 进行对话

周三（7月17日）：无

周四（7月18日）：无

周五（7月19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
2024-07-15	待定	中国	6月货币当局:储备货币(亿元)	重要	357630.07		371285.63
2024-07-15	待定	中国	6月货币当局:国外资产(亿元)	重要	235608.36		235325.91
2024-07-15	10:00	中国	6月房地产开发资金来源:累计值	重要	42571.0806		
2024-07-15	10:00	中国	6月房屋竣工面积:累计值	重要	22245.0256		
2024-07-15	10:00	中国	6月房屋施工面积:累计值	重要	688895.6824		
2024-07-15	10:00	中国	6月房屋新开工面积:累计值	重要	30089.5337		
2024-07-15	10:00	中国	6月工业增加值:当月同比(%)	重要	5.6	4.95	
2024-07-15	10:00	中国	6月固定资产投资:累计同比(%)	重要	4	3.88	
2024-07-15	10:00	中国	6月商品房待售面积:累计值	重要	74256		
2024-07-15	10:00	中国	6月社会消费品零售总额:当月同比(%)	重要	3.7	3.9857	
2024-07-15	10:00	中国	第二季度GDP:不变价:第二产业:累计同比	重要	6		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度GDP:不变价:第三产业:累计同比	重要	5		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度GDP:不变价:第一产业:累计同比	重要	3.3		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度GDP:当季同比(%)	重要	5.3	5.0769	
2024-07-15	10:00	中国	第二季度GDP:现价:当季值	重要	296299.5		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度GDP:现价:第二产业:累计值	重要	109846.3		

2024-07-15	10:00	中国	第二季度 GDP:现价:第三产业:累计值	重要	174914.7		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度 GDP:现价:第一产业:累计值	重要	11538.4		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度城镇居民人均可支配收入:累计同比	重要	5.3		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度城镇居民人均可支配收入:累计值	重要	15150		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度城镇居民人均可支配收入:实际累计同比	重要	5.3		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度城镇居民人均消费性支出:累计同比	重要	7.7		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度城镇居民人均消费性支出:累计值	重要	8943		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度城镇居民人均消费性支出:实际累计同比	重要	7.7		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度居民人均可支配收入:累计名义同比	重要	6.2		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度居民人均可支配收入:累计实际同比	重要	6.2		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度居民人均可支配收入:累计值	重要	11539		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度居民人均消费支出:累计实际同比	重要	8.3		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度居民人均消费支出:累计值	重要	7299		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度农村居民人均可支配收入	重要	7.7		

			入:累计实际同比				
2024-07-15	10:00	中国	第二季度农村居民人均可支配收入:累计值	重要	6596		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度农村居民人均消费支出:累计实际同比	重要	9.2		
2024-07-15	10:00	中国	第二季度农村居民人均消费支出:累计值	重要	5050		
2024-07-15	16:00	德国	5月工业生产指数:同比(%)	重要	-3.7		-6.6
2024-07-16	09:30	中国	第二季度GDP:不变价:房地产业:累计同比	重要	-5.4		
2024-07-16	09:30	中国	第二季度GDP:不变价:工业:累计同比	重要	6		
2024-07-16	09:30	中国	第二季度GDP:不变价:建筑业:累计同比	重要	5.8		
2024-07-16	09:30	中国	第二季度GDP:不变价:金融业:累计同比	重要	5.2		
2024-07-16	09:30	中国	第二季度GDP:不变价:农林牧渔业:累计同比	重要	3.5		
2024-07-16	09:30	中国	第二季度GDP:不变价:批发和零售业:累计同比	重要	6		
2024-07-16	09:30	中国	第二季度GDP:不变价:住宿和餐饮业:累计同比	重要	7.3		
2024-07-16	17:00	德国	7月ZEW经济景气指数	重要	47.5		
2024-07-16	17:00	德国	7月ZEW经济现状指数	重要	-73.8		
2024-07-16	17:00	欧盟	5月欧盟:商品出口金额:同比(%)	重要	14.9		
2024-07-16	17:00	欧盟	5月欧盟:商品进口金额:同比(%)	重要	0.3		

2024-07-16	17:00	欧盟	5月欧元区:贸易差额(百万欧元)	重要	15040.2		
2024-07-16	17:00	欧盟	5月欧元区:商品出口金额:当月同比(%)	重要	14		
2024-07-16	17:00	欧盟	5月欧元区:商品进口金额:当月同比(%)	重要	1.8		
2024-07-16	17:00	欧盟	7月欧元区:ZEW经济景气指数	重要	51.3		
2024-07-16	17:00	欧盟	7月欧元区:ZEW经济现状指数	重要	-38.6		
2024-07-16	20:30	美国	6月核心零售销售:环比(%)	重要	-0.087615	0.1	
2024-07-16	20:30	美国	6月零售销售:环比(%)	重要	0.089685	0	
2024-07-16	20:30	美国	6月零售销售:同比(%)	重要	2.271808		
2024-07-17	14:00	英国	6月CPI:环比(%)	重要	0.3		
2024-07-17	14:00	英国	6月核心CPI:环比(%)	重要	0.46		
2024-07-17	17:00	欧盟	6月欧盟:CPI:同比(%)	重要	2.7		
2024-07-17	17:00	欧盟	6月欧盟:核心CPI:同比(%)	重要	3.2		
2024-07-17	17:00	欧盟	6月欧元区:CPI:环比(%)	重要	0.2		
2024-07-17	17:00	欧盟	6月欧元区:CPI:同比(%)	重要	2.6	2.5	
2024-07-17	20:30	美国	6月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	116.9		
2024-07-17	22:30	美国	7月12日车用汽油总产量引伸需求(万桶/日)	重要	1031.74		
2024-07-17	22:30	美国	7月12日炼油厂产能利用率(%)	重要	95.4		
2024-07-17	22:30	美国	7月12日炼油厂开工率(%)	重要	95.4		
2024-07-17	22:30	美国	7月12日原油产量引伸需求(万桶/日)	重要	2055.19		

2024-07-17	22:30	美国	7月12日战略石油储备库存量(千桶)	重要	373072		
2024-07-17	22:30	美国	7月12日蒸馏燃油产量引伸需求(万桶/日)	重要	456.93		
2024-07-18	17:00	欧盟	5月欧盟:营建产出:同比(%)	重要	-0.9		
2024-07-18	17:00	欧盟	5月欧元区:营建产出:同比(%)	重要	-1.1		
2024-07-18	20:15	欧盟	7月欧元区:边际贷款便利利率(隔夜贷款利率)	重要	4.5		
2024-07-18	20:15	欧盟	7月欧元区:存款便利利率(隔夜存款利率)	重要	3.75		
2024-07-18	20:15	欧盟	7月欧元区:基准利率(主要再融资利率)	重要	4.25		
2024-07-18	20:30	美国	7月13日初请失业金人数:季调((人))	重要	222000		

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

中国二季度 GDP、6 月经济数据

中国 2024 年上半年经济成绩单将在 7 月 15 号上午 10 点重磅出炉, 届时, 二季度、上半年国内生产总值(GDP)以及 6 月零售、投资、工业增加值等核心经济指标成为市场关注焦点。

据证券时报, 五大首席经济学家(中航证券首席经济学家董忠云、中信证券首席经济学家明明、民生银行首席经济学家温彬、中国银河证券首席经济学家章俊、广开首席产业研究院院长兼首席经济学家连平)普遍认为, 二季度我国外需边际回暖, 消费整体继续复苏, 投资保持平稳, 预计二季度 GDP 同比增长 5.1%, 上半年累计同比增长或高于全年目标。

浙商证券首席经济学家李超此前表示，6月基本面延续修复态势，供给端修复较快，核心在于工业稳增长政策效果凸显，尤其是十大重点行业生产端扩张态势明显，同时服务业也处于保持恢复态势。在市场内生动能企稳以及稳增长政策发力的情况下，经济总体处于向潜在增长中枢收敛的过程，预计二季度GDP实现5%以上的难度不大。

数据公布的同时，国新办就上半年的经济运行情况召开发布会，国家统计局将对上半年经济运行情况进行解读。

二十届三中全会

中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议（简称：二十届三中全会）将于2024年7月15日至18日在北京召开。大会将重点研究进一步全面深化改革、推进中国式现代化问题。

新华社此前发表述评称：“以扩大开放促进深化改革，以深化改革促进扩大开放，为经济发展注入新动力、增添新活力、拓展新空间。”

必须坚持依靠改革开放增强发展内生动力，统筹推进深层次改革和高水平开放——这是新时代我们党做好经济工作的规律性认识之一，也是新征程上坚定不移以进一步全面深化改革书写中国式现代化新篇章的致胜之道。

欧元区6月CPI终值，欧央行公布利率决议

欧元区6月CPI终值将在7月17日周三公布。稍早前公布的初步数据显示，6月份服务业的同比通胀率最高，与5月份创下的七个月新高持平。

华尔街预计，欧央行何时进一步降低利率可能取决于服务业通胀的回落速度，7月继续降息的可能性不大。此前，欧央行包括行长拉加德、首席经济学家莱恩在内的多位官员也集体“放鹰”，称不急于进一步降息。

欧洲央行将在7月18日周四公布。6月会议纪要显示，欧央行对政策抑制经济增长的担忧有所缓和，普遍看好通胀前景，预计年内共降息三次，较此前的预期有所下修。

美联储高官密集发表讲话

本周美联储高官集体出动发表讲话，市场普遍认为，官员们的表态并不会出现太多变化：还需更多证据表明通胀正在回归 2% 的目标，不提供具体的降息时间表等。

以下为美联储官员发表讲话的时间（均为北京时间）：

周二，美联储主席鲍威尔与凯雷集团联席执行董事长 David Rubenstein 进行对话；2024 年 FOMC 票委、旧金山联储主席戴利参加主题为“牛市、熊市和银行家”的会议。

周三，美联储理事库格勒发表讲话；美联储理事沃勒就经济前景发表讲话；2024 年 FOMC 票委、里奇蒙德联储主席巴尔金发表讲话。

周五，2024 年 FOMC 票委、旧金山联储主席戴利参加一场炉边谈话；FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯就货币政策发表讲话；2026 年 FOMC 票委、达拉斯联储主席洛根在一场活动上致开幕词；美联储理事鲍曼发表讲话。

台积电 Q2 财报发布在即，盈利风暴或引领市值新飞跃

台积电将于 7 月 18 日周四公布二季度财报。

公司稍早前公布的销售数据显示，二季度台积电销售额同比增长 40.1%，超出了平均预期的 36%。华尔街预计，台积电二季度净利润同比增长 29%，每股收益达到 1.4 美元，高于一季度的 1.34 美元。

更引人注目的是，摩根大通、摩根士丹利等机构预计，台积电还可能上调全年销售预期，这为公司估值的新一轮扩张提供了有力支撑。

摩根士丹利此前上调了台积电的目标价约 9%，称台积电可能会在 2025 年向客户收取更多费用，以进一步提高收益。“如果不接受台积电的价格，客户可能无法获得足够的产能分配。”

此外，投资者还将密切关注台积电对于芯片市场复苏和人工智能需求趋势的进一步看法。

● 其他重要数据、会议及事件

美国共和党全国代表大会举办在即，或成特朗普的“个人秀”

当地时间 15 日至 18 日，2024 年美国共和党全国代表大会将在威斯康星州东南部的密尔沃基市举行，参与人数预计超过 5 万人。如无意外，特朗普将在 18 日晚间发表演讲接受共和党总统候选人提名。

有分析认为，展示党内的新生代和促进团结通常是共和党全国代表大会的关键内容。不过，从日前公布的 2024 年竞选纲领草案以及获邀出席大会的可能名单来看，特朗普的个人意志或将贯穿在整场大会。

境内首批沙特 ETF 将于 7 月 16 日上市

公告显示，南方基金南方东英沙特阿拉伯 ETF（QDII）和华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯 ETF（QDII）将于 7 月 16 日起上市。

这两只沙特市场 ETF 通过投资于互挂标的 ETF 来实现对富时沙特阿拉伯指数的紧密跟踪，为境内投资者提供了更为多元化的投资选择。

7 月 15 日为沪深主板中报预告有条件强制披露截止日

依照披露规定，7 月 15 日之前，沪深主板企业将面临有条件强制披露业绩预告，其余三个板块则做有条件披露。

A 股中报季拉开帷幕，中金辐照打头阵

A 股中报披露将于 7 月 16 日正式启动，并于 8 月 31 日结束。此次由深市创业板公司中金辐照打头阵，于 7 月 16 日率先拉开帷幕。

Wind 统计显示，截至 7 月 11 日，1232 家上市公司发布了业绩预告信息（不含前述已发布业绩快报公司），占比 22.99%。

从业绩预警的类型来看，2024 年中报全部 A 股的业绩预喜类型占比为 33%，业绩下滑占比为 19%，业绩亏损占比为 48%。

2024 中国国际新型储能发展峰会

2024 中国国际新型储能发展峰会 (INES2024) 将于 7 月 17 日至 19 日在深圳举办。本次峰会由中国电池工业协会主办，中国轻工业联合会、中国科学院物理研究所、深圳市电池行业协会支持，中国电池工业协会储能分会、时代储能网承办。

峰会设置“开幕式&主论坛”及 11 个主题论坛：“规模化储能系统解决方案；工商业用户侧储能；长时储能；液流电池；储能电池技术&材料&智能装备；构网型储能电站；储能安全&检测、认证；国际储能；数字储能&虚拟电厂；新型储能&电力市场；储能金融资本”。

2024 量子信息技术学术交流大会

量子信息技术突破经典技术极限，成为国际科技竞争关键。中国电子学会量子信息分会将于 2024 年 7 月 19 日至 20 日在山西太原举办量子信息技术学术交流大会，推动高水平学术交流与产业发展。

国内首个大型封闭式智能网联汽车试验场运行

7 月 16 日，由中汽股份投资 15 亿建设的国内首个大型封闭式智能网联汽车试验场——长三角（盐城）智能网联汽车试验场即将正式运行。

该试验场覆盖智能网联汽车及自动驾驶能力测试全部场景要求，且兼顾了重型商用车全项测试能力，官方称世界领先且拥有多个业界首创。

下周 1130 亿“逆回购+MLF”到期

下周将有 100 亿 7 天期逆回购到期，每日到期量均为 20 亿元。需要注意的是，下周将有 1030 亿的中期借贷便利(MLF)到期，届时需要关注央行的操作规模和利率。

iPhone 16 全球首发正式版！iOS 18 公测版下周亮相

据媒体稍早前报道，iOS 18 公测版将在下周正式上线，最快上线时间是 7 月 15 日。

按照惯例，iOS 18 会在 9 月份上线正式版，iPhone 16 系列将出厂预装该系统，老机型也会在 9 月份升级到正式版。

作为苹果最新版操作系统，iOS 18 最大的看点之一无疑是 Apple Intelligence，苹果将 Apple Intelligence 深度融入 iOS、iPadOS 18 以及 macOS Sequoia 中，给用户前所未有的智能体验。

周一日股休市

7月17日周一，日本东京证券交易所因海洋日假期休市一日。

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。