

## 本周关注中国 7 月 LPR 报价，美国二季度 GDP

兴证期货·研究咨询部

2024 年 7 月 22 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

### ● 内容摘要

当周看点：中国 7 月 LPR 报价，美国二季度 GDP、美国 6 月核心 PCE 物价指数，谷歌、特斯拉二季报，宁德时代中报，2024 年巴黎奥运会，加拿大央行利率决议。

联系人：吴森宇

邮箱：wusy@xzfutures.com

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22日）：09:15 中国央行公布7月一年期贷款市场报价利率(LPR)；  
09:15 中国央行公布7月五年期贷款市场报价利率(LPR)

周二（7月23日）：无

周三（7月24日）：16:00 欧元区7月综合PMI初值；21:45 美国7月Markit综合PMI初值

周四（7月25日）：20:30 美国二季度核心PCE物价指数年化季环比初值；20:30 美国二季度实际GDP年化季环比初值

周五（7月26日）：20:30 美国6月核心PCE物价指数同比

## 二、重要全球事件日历

周一（7月22日）：无

周二（7月23日）：无

周三（7月24日）：21:45 加拿大央行公布利率决议

周四（7月25日）：04:05 美联储理事鲍曼和达拉斯联储主席洛根在一场活动上致开幕词

周五（7月26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
2024-07-23	22:00	欧盟	7月欧元区:消费者信心指数:季调(初值)	重要	-14		
2024-07-24	14:30	德国	7月制造业PMI(初值)	重要	43.5		
2024-07-24	15:00	欧盟	7月欧元区:制造业PMI(初值)	重要	45.8		
2024-07-24	22:00	美国	6月新屋销售:季调:折年数(千套)	重要	619		
2024-07-25	16:00	欧盟	6月欧元区:M1:同比(%)	重要	-4.882677		
2024-07-25	16:00	欧盟	6月欧元区:M2:同比(%)	重要	0.678751		
2024-07-25	16:00	欧盟	6月欧元区:M3:同比(%)	重要	1.62801		
2024-07-25	16:30	德国	7月IFO景气指数:季调(2015年=100)	重要	88.6		
2024-07-25	20:00	美国	第二季度GDP价格指数(初值):季调(2017年=100)	重要	124.227		
2024-07-25	20:00	美国	第二季度PCE价格指数:季调(初值)(2017年=100)	重要	122.371		
2024-07-25	20:00	美国	第二季度个人消费支出:季调:折年数(初值)(十亿美元)	重要	15643.041		
2024-07-25	20:00	美国	第二季度核心PCE价格指数:季调(初值)(2017年=100)	重要	121.256		
2024-07-25	20:00	美国	第二季度实际GDP:季调:折年数(初值)(十亿美元)	重要	22758.8		

2024-07-25	20:30	美国	7月20日初请失业金人数:季调((人))	重要	243000		
2024-07-25	20:30	美国	第二季度实际GDP:季调:环比折年率(初值)(%)	重要	1.4		
2024-07-25	20:30	美国	第二季度实际个人消费支出:季调:环比折年率(%)	重要	1.5		
2024-07-26	20:30	美国	6月PCE物价指数:同比(%)	重要	2.5629		
2024-07-26	20:30	美国	6月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	19337.759		
2024-07-26	20:30	美国	6月核心PCE物价指数:环比(%)	重要	0.0828		
2024-07-26	20:30	美国	6月核心PCE物价指数:同比(%)	重要	2.5726		
2024-07-26	20:30	美国	6月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	62152		

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

##### 7月LPR会降息吗?

7月22日周一, 中国央行公布7月LPR报价, 届时有望降息吗? 自今年2月以来, LPR已连续四个月维持不变。

中信证券研报指出, 参考海外经验以及近期政策表态, LPR报价机制或将迎来改进, 从而提升政策效率和市场化程度, 短期内LPR报价也有望调降, 为信贷回暖创造更适宜的政策条件。

申万宏源最新报告也指出，LPR 机制改革和下调预期均较强：一方面，重点关注 LPR 是否会脱钩 MLF 挂钩 OMO，从而完成政策利率改革，更加聚焦短端政策利率；另一方面，考虑到当前信贷需求明显偏弱，7-8 月也正值年中稳增长窗口，虽然央行持续关注长债风险，但是下调 LPR 的必要性仍强。

该机构，如果本次 LPR 报价下调，预计会带动债市收益率阶段性快速下行，考虑到央行对长债收益率快速下行的容忍度较低，不排除央行会通过借入再卖出国债的方式调节长债收益率，预计会明显放大长债收益率波动。

### 谷歌、特斯拉主导科技股命运？

美股科技股财报季拉开帷幕，特斯拉和谷歌母公司 Alphabet 将于当地时间 7 月 23 日周二率先公布财报。

生成式 AI 加持下，谷歌有望延续 Q1 的强势增长。分析师预计谷歌母公司 Alphabet 第二季度收入将达到 705.5 亿美元，同比增长 13.7%。每股收益预期为 1.85 美元，较去年同期增长 28.5%。

作为公司增长的关键引擎，谷歌云二季度收入有望达到 100.8 亿美元，同比增长 25.5%。

分析师预计，特斯拉 Q2 销售额为 243 亿美元，同比下降 2.4%，调整后每股收益为 61 美分，同比下降 33%。特斯拉 Q2 毛利率或不及预期，投资者将聚焦 FSD、Robotaxi 和储能等方面的最新消息。

### 美联储最爱通胀指标携手二季度 GDP，美联储降息空间更大了？

华尔街预计，7 月 26 日周五公布的 6 月核心 PCE 物价指标环比上涨 0.1%（持平前值），这将使三个月年化核心通胀率降至今年最低水平，且低于美联储 2% 的目标。

此前一天，7 月 25 日周四，美国经济分析局将公布二季度 GDP 初步预估数据。华尔街预计，美国二季度实际 GDP 年化季环比初值为 1.8%，较前值 1.4% 显著上涨。

通胀稳步下行的同时，经济衰退的担忧或有所降温，为美联储开启降息周期提供了更多空间。市场预计，9 月降息 25 基点已是“板上钉钉”。

**Anna Wong 等分析师表示：**

6 月 PCE 通胀数据可能会为美联储带来令人鼓舞的消息。核心 PCE 通胀率（美联储首选的价格指标）环比增速可能会连续第三次与 2% 的目标保持一致。随着劳动力市场降温、个人收入增长放缓以及消费者在消费习惯方面变得更加谨慎，我们认为 9 月份降息已成定局。

### **加拿大央行会再降息吗？**

由于此前抢跑欧洲央行和美联储，加拿大央行 7 月利率决议再次引发市场关注。

华尔街普遍预计，加拿大央行将在政策利率维持在 4.75% 的水平不变。

6 月份通胀报告显示，总体通胀率较上年同期放缓至 2.7%，但核心价格压力三个月移动平均值的加速可能会让一些政策制定者犹豫不决。

加拿大央行行长 Macklem 上月表示，如果通胀继续缓解，并且对通胀可持续地朝着 2% 的目标前进的信心继续增强，那么预计进一步降息将是合理的。

### **四年一次的奥运会来了！**

2024 年巴黎奥运会，也就是第 33 届夏季奥林匹克运动会，由法国巴黎举办，本届奥运会于当地时间 2024 年 7 月 26 日开幕，8 月 11 日闭幕。

有机构指出，2024 年巴黎奥运会的举办成本预计约为 82 亿美元，将成为历史上成本第六高的奥运会（冬季和夏季奥运会都算在内）。

## **● 其他重要数据、会议及事件**

### **国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会**

7 月 22 日周一，国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，国家数据局局长刘烈宏出席介绍情况，并答记者问

7 月 24 日周三，国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，农业农村部党组书记韩俊出席介绍情况，并答记者问。

7月26日周五，国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，国务院国有资产监督管理委员会副主任王宏志出席介绍情况，并答记者问。

### 沪深港通资格 ETF 扩容将于 7 月 22 日生效

香港交易所、沪深交易所分别按照新的纳入标准公布最新的沪深股通资格 ETF 名单和港股通资格 ETF 名单，扩容将于 7 月 22 日起生效。此次南向港股通共有 6 只 ETF 调入。扩容后，南向港股通共有 16 只 ETF，分别来自 7 家 ETF 发行人。北向沪股通和深股通共有 85 只 ETF 调入。扩容后，北向沪股通和深股通将共有 225 只 ETF，分别来自 29 家 ETF 发行人。

### 融资保证金比例将上调

中国证监会 7 月 10 日发布信息，证监会依法批准中证金融公司暂停转融券业务，自 2024 年 7 月 11 日起实施。自今年 7 月 22 日起，批准证券交易所将融券保证金比例由不得低于 80% 上调至 100%，私募证券投资基金参与融券的保证金比例由不得低于 100% 上调至 120%。

### 日本罗森 (LAWSON) 将于 7 月 24 日退市

便利店巨头日本罗森宣布，将于 7 月 24 日正式从东京证券交易所退市，结束其长达 24 年的上市历程。

罗森于 1939 年在美国俄亥俄州以“Mr. Lawson's Milk Store”的形式成立。1975 年进入日本市场，作为一家专业的连锁便利店公司在日本全面展开业务。截至 2024 年 4 月末，罗森在全球约有 21000 家店铺，中国有约 6300 家店铺。

### 第四期超长期特别国债招标

7 月 24 日，财政部将招标发行 2024 年超长期特别国债（四期）。本期国债为 30 年期固定利率附息债，竞争性招标面值总额 550 亿元。

本期国债票面利率通过竞争性招标确定，自 7 月 25 日开始计息，每半年支付一次利息。

### 油价或下调

根据“十个工作日”原则，下一轮成品油零售限价调整时间为7月25日24时。

据机构测算，截至7月19日第六个工作日，参考原油品种均价为83.53美元/桶，变化率为-1.15%，对应的国内汽柴油零售价应下调50元/吨。

### 2024 ChinaJoy 召开，新增短剧创新论坛

2024年第21届ChinaJoy将于7月26日至7月29日在上海新国际博览中心召开。此次ChinaJoy短剧创新论坛汇聚了短剧、游戏、视频平台、科技等领域近120位行业领军人物和权威人士，将覆盖内容精品化、技术创新、AI融合、海外拓展及影游联动等多元议题。

### 科创板下周上新四条主题指数

上海证券交易所、中证指数有限公司近日宣布，将于7月25日正式发布上证科创板医疗指数和上证科创板人工智能指数，7月26日正式发布上证科创板芯片设计主题指数和上证科创板半导体材料设备主题指数，为市场提供更丰富的科创板投资标的。

### 2024年第五届世界光子大会

2024年第五届世界光子大会定于2024年7月23-26日在北京国家会议中心举办。大会设有18个专题分会，包括激光技术及应用、红外技术及应用、光电探测与成像技术及应用、光谱技术及应用、太赫兹技术及应用等。

### 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。