

本周重点关注美国 7 月非农、中国 7 月 PMI

兴证期货·研究咨询部

2024 年 7 月 29 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: 政治局会议, 美日英三大央行利率决议, 美国 7 月非农, 中国 7 月 PMI, 欧元区二季度 GDP 和 7 月 CPI, 微软、苹果、亚马逊、Meta 财报, 2024 年巴黎奥运会。

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29日）：10:00 国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会

周二（7月30日）：17:00 欧元区二季度 GDP 同比初值;20:00 德国 7 月 CPI 同比初值

周三（7月31日）：09:30 中国 7 月官方制造业 PMI;16:30 中国香港二季度 GDP 同比初值;17:00 欧元区 7 月调和 CPI 同比;20:15 美国 7 月 ADP 就业人数变动（万人）;10:00 国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会

周四（8月1日）：09:45 中国 7 月财新制造业 PMI;16:00 欧元区 7 月 HCOB 欧元区制造业 PMI 终值;21:45 美国 7 月 Markit 制造业 PMI 终值;22:00 美国 7 月 ISM 制造业指数

周五（8月2日）：20:30 美国 7 月非农就业人口变动（万人）;20:30 美国 7 月失业率;22:00 美国 6 月耐用品订单环比终值

二、重要全球事件日历

周一（7月29日）：无

周二（7月30日）：无

周三（7月31日）：无

周四（8月1日）：02:00 美联储公布利率决议（上限）;02:30 美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会

周五（8月2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
2024-07-30	16:00	德国	第二季度不变价 GDP:季调:环比 (%)	重要	0.2		
2024-07-30	16:00	德国	第二季度不变价 GDP:季调:同比 (%)	重要	-0.2		
2024-07-30	16:00	德国	第二季度不变价 GDP:同比 (%)	重要	-0.9		
2024-07-30	17:00	欧盟	第二季度欧元区:实际 GDP:季调:环比(初值) (%)	重要	0.3		
2024-07-30	17:00	欧盟	第二季度欧元区:实际 GDP:季调:同比(初值) (%)	重要	0.5		
2024-07-30	20:00	德国	7 月 CPI:环比 (%) (初值)	重要	0.1		
2024-07-30	20:00	德国	7 月 CPI:同比 (%) (初值)	重要	2.2		
2024-07-31	09:30	中国	7 月官方制造业 PMI	重要	49.5	49.25	
2024-07-31	13:00	德国	6 月失业率:季调 (%)	重要	3.3		
2024-07-31	13:00	德国	6 月失业人数:季调(千人)	重要	1470		
2024-07-31	17:00	欧盟	7 月欧元区:CPI:同比 (%) (初值)	重要	2.5		
2024-07-31	17:00	欧盟	7 月欧元区:核心 CPI:同比 (%) (初值)	重要	2.9		
2024-07-31	20:15	美国	7 月 ADP 就业人数:季调(人)	重要	132227000		
2024-07-31	20:15	美国	7 月新增 ADP 就业人数:季调(人)	重要	150000		
2024-08-01	02:00	美国	联邦基金目标利率 (%)	重要	5.5		

2024-08-01	13:55	德国	7月制造业 PMI	重要	43.5	44.1	
2024-08-01	16:00	欧盟	7月欧元区:制造业 PMI	重要	45.8	46	
2024-08-01	16:30	英国	7月制造业 PMI	重要	50.9		
2024-08-01	17:00	欧盟	6月欧盟:失业率:季调(%)	重要	6		
2024-08-01	17:00	欧盟	6月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.4		
2024-08-01	20:30	美国	7月27日初请失业金人数:季调((人)	重要	235000		
2024-08-01	22:00	美国	7月ISM制造业 PMI	重要	48.5		
2024-08-02	20:30	美国	7月U6失业率:季调(%)	重要	7.4		
2024-08-02	20:30	美国	7月非农就业人口变动:季调(千人)	重要	206		
2024-08-02	20:30	美国	7月平均时薪:季调(美元)	重要	35		
2024-08-02	20:30	美国	7月失业率:季调(%)	重要	4.1		
2024-08-02	20:30	美国	7月私营企业非农就业人数变动:季调(千人)	重要	136		
2024-08-02	20:30	美国	7月政府就业人数:季调(千人)	重要	70		
2024-08-02	22:00	美国	6月耐用品:新增订单(百万美元)	重要	284799		288294
2024-08-02	22:00	美国	6月耐用品新增订单:季调:环比(%)	重要	0.136169	0.4	- 6.5628 95
2024-08-02	22:00	美国	6月全部制造业:新增订单(百万美元)	重要	594494		

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

中共中央政治局会议

7月底或召开中共中央政治局会议，关注会议对经济形势的判断。

近日召开的经济形势专家和企业家座谈会指出，巩固和增强经济回升向好态势，要坚持创新驱动发展，培育壮大新动能。要发挥企业主体作用，有针对性地加大政策支持，促进更多关键核心技术取得新突破。要改革不合理体制机制，更好调动各方面积极性主动性创造性，把全社会的创新活力充分激发出来，把各类创新资源组织好、运用好，持续释放巨大创新力量。

美联储利率决议

美联储将于北京时间8月1日周四凌晨公布利率决议，稍后，美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会。

华尔街普遍预计，美联储或继续“按兵不动”，将联邦基金利率维持在5.25%-5.5%区间不变，届时继续关注美联储官员对于通胀和劳动力市场的看法。

有分析认为，美联储将在7月政策声明中释放更加明确的降息信号，为9月进行年内首次降息奠定基础。芝商所FedWatch工具显示，7月降息25基点的概率不到7%，而9月降息的概率高达90%。

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
2024/7/31					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.2%	93.8%
2024/9/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	11.5%	88.2%	0.0%
2024/11/7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	7.5%	60.5%	31.8%	0.0%
2024/12/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	7.0%	56.9%	33.8%	2.1%	0.0%
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	5.0%	42.3%	40.5%	11.4%	0.6%	0.0%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.1%	4.1%	35.6%	40.8%	16.6%	2.6%	0.1%	0.0%
2025/4/30	0.0%	0.1%	2.4%	22.4%	38.7%	26.8%	8.5%	1.1%	0.0%	0.0%
2025/6/18	0.1%	1.7%	15.9%	33.3%	30.7%	14.5%	3.5%	0.4%	0.0%	0.0%
2025/7/30	0.7%	7.7%	23.3%	32.2%	23.7%	9.8%	2.2%	0.2%	0.0%	0.0%

最近的一系列数据释放了乐观信号，在经济增长强劲的同时，物价涨幅放缓，但美联储希望得到更多保证，即通胀将继续降至 2% 的目标水平。

物价压力的下降，加上失业率的上升，使得美联储的两大目标——充分就业和物价稳定——更加平衡。官员们希望抑制通胀，但他们也不想因为长期维持高利率而对劳动力市场造成过度伤害。

美联储官员从上周末开始进入“静默期”，在此之前，几名美联储高官均暗示降息将至。

美联储主席鲍威尔 16 日称，最近三份通胀数据“相当不错”，无需等到降至 2% 就可降息。纽约联储主席威廉姆斯表示，如果近期通胀放缓的势头能持续下去，未来几个月可能会有必要降息，但 7 月会议上可能不会这样做。芝加哥联储主席古尔斯比则表示，如果美联储在降息方面等待太久，会有导致经济衰退的风险。

美国 7 月非农

8 月 2 日周五，市场将迎来 7 月非农大考，美联储大概率在公布利率决议前就看到了这份重磅就业报告。

华尔街当下的共识是，7 月非农新增就业预计为 17.5 万人，有望回落至 4 月的水平，而且为过去 9 个月的第二低纪录；失业率维持在 4.1% 的水平不变，但仍为两年半来最高水平，平均时薪环比增长 0.3%，持平前值。

虽然这份报告大概率不会影响 7 月利率决议，但有望巩固劳动力市场持续降温的预期，打开 9 月降息窗口。注意，9 月会议是美国大选结果出炉前的最后一个关键降息窗口。

中国 7 月 PMI

中国 7 月官方和财新制造业 PMI 将分别于 7 月 31 周三和 8 月 1 日周四公布，预计经济活动保持恢复态势。

稍早前国家统计局公布数据显示，中国 6 月份制造业 PMI 为 49.5，与上月持平，制造业景气度基本稳定。非制造业商务活动指数为 50.5，比上月下降 0.6 个百分点，高于临界点，非制造业继续保持扩张。综合 PMI 产出指数为 50.5，比上月下降 0.5 个百分点，高于临界点。

欧元区主要关注 GDP 和通胀数据

7 月 30 日周二和 7 月 31 日周三，欧元区公布二季度 GDP 初步估计和 7 月 CPI 通胀报告初步估计，这两份数据将为欧洲央行是否能够在 9 月份再次降息提供重要线索。

分析预计，欧元区二季度 GDP 同比增长 0.5%，较一季度的 0.4% 有所上升，环比增长 0.2%，略低于前值的 0.3%。德国、意大利和西班牙的增长势头可能也放缓。

7 月调和 CPI 同比预计较前值下滑 0.1 个百分点至 2.4%，核心调和 CPI 同比可能小幅下降至 2.8%。

科技股财报密集公布财报

下周预计有 40% 的标普成分公司公布财报。微软、苹果、Meta、亚马逊、AMD、高通、Arm、英特尔等多家科技巨头新季度财报。

微软将于当地时间 7 月 30 日（北京时间周三）收盘后公布第四财季（二季度）业绩，关注云计算部门的增长以及 AI 方面的进展。

根据 Visible Alpha 汇编的数据，微软二季度营收预计为 643.7 亿美元，较上年同期增长 14.6%；净利润为 218.8 亿美元，即每股 2.93 美元，同比增长 9.3%。

苹果将于当地时间 8 月 1 日收盘（北京时间周五）后公布第三财季（二季度）业绩，关注 iPhone 在华销售情况和 AI 方面的进展。

Visible Alpha 数据显示，苹果二季度营收 843.9 亿美元，较去年同期增长 3.1%。净利润预计为 206.4 亿美元，即每股 1.34 美元，同比有所增加。

日本、英国央行公布利率决议

7月31日周三上午，日本央行将公布7月利率决议，料维持利率不变，稍后日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会。

尽管如此，市场对于此次会议加息还是充满了期待，日元过去两周飙升，德银在26日的报告中，提高了对日本加息可能性的评估，认为加息概率超过50%。

英国央行可能于8月1日周四宣布四年来的首次降息，降息幅度预计25个基点。稍后英国央行行长贝利召开货币政策新闻发布会。

● 其他重要数据、会议及事件

美国财政部公布季度再融资公告

7月29日周一，美国财政部公布季度再融资公告——财政部未来三个月的借贷计划。“末日博士”鲁比尼新近论文称，过去一年，美国财政部激进发行短期国债，造成了超过8000亿美元的中长期息票债务缺口，效果相当于美联储降息100个基点，几乎抵消去年所有加息。这份再融资公告或为财政部是否“变相QE”提供更多线索。

私募基金新规正式实施

今年8月1日，《私募证券投资基金运作指引》正式实施，私募基金管理人、基金销售机构须按要求披露私募证券投资基金及其业绩相关信息；开展场外衍生品交易的，也需按相关要求整改。

上交所正式发布上证综合全收益指数实时行情

为便利投资者观察上海证券市场整体收益情况，上海证券交易所与中证指数有限公司决定自2024年7月29日起正式发布上证综合全收益指数实时行情，同时将指数代码和简称分别调整为“000888”和“上证收益”。

国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会

国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，7月29日，国家知识产权局局长申长雨出席介绍情况。7月30日，海关总署副署长赵增连出席介绍情况。7月31日，财政部副部长王东伟出席介绍情况。

小鹏汽车举行 AI 智驾技术发布会

7月30日，小鹏汽车举行 AI 智驾技术发布会，小鹏 XNGP 即将迎来史上最大更新，小鹏 AI 天玑 XOS 5.2.0 也将迎来全新突破。

俄罗斯恢复汽油出口禁令

自8月1日起，俄罗斯政府恢复对汽油和石油产品出口禁令。俄罗斯政府此前决定，自2024年3月1日起暂时禁止汽油出口，为期6个月，以应对春季和夏季国内市场需求增长。俄罗斯政府根据市场供应情况，曾在7月期间免除汽油出口禁令。

第37届大众电影百花奖将举办

8月2日至4日，第37届大众电影百花奖在四川省成都市举行，将举办系列活动，包括开幕式、提名者表彰仪式、论坛、影展等六项主体内容。

北京国际美博会将举办

7月29日至31日，第30届北京国际美博会将在北京国家会议中心举办，预计将有800多个品牌参加。展会将展示美容、美发、美甲、纹绣、皮肤管理等领域的最新产品和技术。

中国数字文娱大会开幕

8月2日，中国数字文娱大会将在广州图书馆开幕，会期4天。本次大会以“创新文娱 数字领航”为主题，设置“一会一展”。其中，“一会”指大会开幕式，内容包括头部企业主题演讲、合作签约、数字文娱产业联盟成立及营商环境推介等多个环节；“一展”指数字文娱科技与应用展览，设置全球前沿科技区、企业出海展示区、沉浸式互动体验区等。

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。