

本周关注中国 7 月 CPI、PPI、金融、进出口数据

兴证期货·研究咨询部

2024 年 8 月 4 日星期日

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 CPI、PPI、金融、进出口数据, 151 家 A 股公司发半年报, 巴黎奥运会闭幕。

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（8月5日）：09:45 中国7月财新服务业PMI；16:00 欧元区7月服务业PMI
终值

周二（8月6日）：无

周三（8月7日）：待定中国7月进口同比（按美元计）；待定中国7月出口同
比（按美元计）

周四（8月8日）：无

周五（8月9日）：09:30 中国7月CPI同比；09:30 中国7月PPI同比

二、重要全球事件日历

周一（8月5日）：无

周二（8月6日）：无

周三（8月7日）：无

周四（8月8日）：无

周五（8月9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
2024-08-05	16:30	英国	7月综合 PMI	重要	52.3		52.7
2024-08-05	17:00	欧盟	6月欧盟:PPI:同比(%)	重要	-4		
2024-08-05	22:00	美国	7月 ISM 非制造业 PMI	重要	48.8	51	
2024-08-07	待定	中国	7月出口金额:当月同比(%)	重要	8.6	9.64	
2024-08-07	待定	中国	7月出口金额:人民币:当月同比(%)	重要	10.7		
2024-08-07	待定	中国	7月官方储备资产:其他储备资产(亿美元)	重要	-11.16		
2024-08-07	待定	中国	7月进口金额:当月同比(%)	重要	-2.3	2.425	
2024-08-07	待定	中国	7月进口金额:人民币:当月同比(%)	重要	-0.6		
2024-08-07	待定	中国	7月外汇储备(亿美元)	重要	32223.58		
2024-08-07	13:00	德国	6月贸易差额:季调(十亿欧元)	重要	25.9		
2024-08-07	16:00	中国	7月官方储备资产(SDR口径):基金组织储备头寸(亿 SDR)	重要	74.13		
2024-08-07	16:00	中国	7月官方储备资产(SDR口径):特别提款权(亿 SDR)	重要	404.18		
2024-08-07	16:00	中国	7月官方储备资产:基金组织储备头寸(亿美元)	重要	97.5		
2024-08-07	16:00	中国	7月官方储备资产:特别提款权(亿美元)	重要	531.64		

2024-08-08	20:30	美国	8月03日初请失业金人数:季调((人))	重要	249000		
2024-08-09	09:30	中国	7月CPI:同比(%)	重要	0.2	0.2667	
2024-08-09	09:30	中国	7月PPI:同比(%)	重要	-0.8	- 0.8333	
2024-08-09	13:00	德国	7月CPI:环比(%)	重要	0.1		
2024-08-09	13:00	德国	7月CPI:同比(%)	重要	2.2		

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7月CPI、PPI数据

8月9日周五,国家统计局将公布7月CPI、PPI数据。国家统计局此前数据显示,2024年上半年,CPI同比上涨0.1%,其中二季度上涨0.3%;核心CPI基本稳定,同比上涨0.7%。

财通证券认为,7月以来,鸡蛋和猪肉价格延续上涨,鲜菜价格由跌转涨,而鲜果价格有所下跌。在食品项拖累减轻的带动下,叠加暑期旅游旺季提振出行相关消费,预计7月CPI同比增速升至0.5%。7月以来,7月商务部生产资料价格指数和CRB现货指数同比增速有所下行,预计7月PPI同比增速降幅或略有收窄至-0.7%。

民银研究指出,7月,国内消费呈现商品弱、服务强的局面。商品消费方面,6月中大促后需求回落,汽车销量下滑,反映当前居民商品消费需求不足。服务消费方面,暑期带动旅游、电影、娱乐消费上升,旅游好于去年同期,但电影消费较去年尚有差距。

中国7月进出口数据

8月7日周三,海关总署将公布中国7月进出口数据。此前数据显示,中国上半年出口以人民币计同比增长6.9%;进口增长5.2%。

民银研究表示，我国出口短期仍有韧性。一方面，“抢出口”仍在继续。随着特朗普胜选概率上升，利用最后的时间窗口加大出口是许多外贸企业的选择。另一方面，海外补库存逻辑延续，外需短期内仍有支撑。

中国 7 月金融数据

中国 7 月金融数据将于 8 月 9 日至 15 日不定时公布。

据中国人民银行此前数据测算，6 月新增社融 3.3 万亿元，新增人民币贷款 2.1 万亿元，较前值大幅攀升。M2-M1 剪刀差为 11.2%，基本持平 5 月份。M1 延续负增长，M2 增速继续下行。

证券时报援引权威专家表示，对当前金融总量指标增速回落应理性看待，这是有效融资需求偏弱、打击资金空转、债市分流存款、地方政府减少存贷款督导以及经济结构转型等多种因素共同作用的结果。当前需要逐步淡化对金融总量指标的关注，更加关注发挥利率调控的作用。

中国 7 月财新 PMI

8 月 5 日周一将公布中国 7 月财新服务业和综合 PMI 数据。

国家统计局公布此前数据显示，7 月制造业 PMI 指数为 49.4，比上月略降 0.1 个百分点，制造业景气度基本稳定。

非制造业和综合 PMI 产出指数均为 50.2%，均比上月下降 0.3 个百分点，我国经济总体产出继续保持扩张。

● 其他重要数据、会议及事件

151 家 A 股公司将发半年报

8 月 5 日至 9 日，A 股有 151 家上市公司发布 2024 年半年报，包括中国移动、贵州茅台、东方财富、福耀玻璃、分众传媒等，港股有 62 家公司公布财报，包括百胜中国、太古地产、统一企业中国等。

海外市场方面，关注诺和诺德、软银、迪士尼、超微电脑、礼来等重要公司财报。

成品油价或继续下调

本轮调价窗口为 8 月 8 日 24 时。最新一轮调价结果显示，自 7 月 25 日 24 时起，国内汽、柴油价格(标准品，下同)每吨分别降低 145 元、140 元，这是国内成品油价今年以来第五次下调。金联创成品油高级分析师王延婷认为，短期内原油价格依然维持波动趋势，国内成品油零售价下调的概率较大。

《重要商品和服务价格指数行为管理办法》将施行

据国家发改委网站，《重要商品和服务价格指数行为管理办法》将自 8 月 11 日起施行。《管理办法》提出，冠以“中国”“全国”等字样的价格指数，应当在价格指数编制方案中充分证明，信息采集点覆盖的相应商品或服务市场交易规模在全国市场中的占比，以及该覆盖面能够准确有效地反映全国市场价格情况等。

华为将举行全场景新品发布会

华为宣布鸿蒙智行享界 S9 及华为全场景新品发布会将于 8 月 6 日 14:30 举行。据悉，此次发布会将推出多款新品，包括享界 S9、智能音箱、NOVA 折叠屏手机等，其中享界 S9 是华为与北汽合作的首款车型。

巴黎奥运会将闭幕

巴黎奥运会将于当地时间 8 月 11 日闭幕。本届奥运会，中国体育代表团 405 名运动员参加 30 个大项 42 个分项 236 个小项的比赛，是中国体育代表团境外参赛小项数最多的一届奥运会。

香港交易所新董事总经理将上任

7 月 30 日，香港交易所宣布任命陈颂诗为董事总经理兼交易后业务主管。陈颂诗将于 8 月 5 日履新，向香港交易所联席营运总监及集团财务总监刘碧茵汇报。陈颂诗将接替现任结算及存管主管刘希靖的工作，刘希靖在香港交易所工作七年后决定在集团之外另谋发展。

波音新 CEO 将上任

据波音公司消息，波音董事会选举罗伯特·K·奥特伯格为新任总裁兼首席执行官，接替即将退休的大卫·卡尔霍恩。该任命自 2024 年 8 月 8 日起生效。奥特伯格还将担任波音公司董事。

美国财政部将增加下周短期国库券发行规模

据媒体报道，美国财政部计划“适度增加”下周短期国库券的发行规模，并将规模维持不变直至 8 月底。美国财政部表示，预计将发行一笔短期现金管理票据，以满足 8 月底左右的现金管理需求。在考虑到 9 月 15 日非预扣公司税日期的情况下，预计在 9 月初至 9 月中旬减少发行规模，再根据预期的财政流出情况，在 10 月增加所有的标售规模。

第六届中国猪业科技大会

第六届中国猪业科技大会(CSSC 2024)”将于 2024 年 8 月 5-7 日在山东省烟台市举办，同期同地举办“2024 国际猪繁殖与呼吸综合征研讨会(IPRRSS 2024)”和“2024 非洲猪瘟学术研讨会(ASFSS 2024)”。

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。