

本周关注鲍威尔领衔全球央行年会及中国央行 LPR 报价

兴证期货·研究咨询部

2024 年 8 月 19 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: 杰克逊霍尔全球央行年会, 鲍威尔重磅演讲或为 9 月降息铺平道路, 美联储和欧洲央行 7 月货币政策会议纪要, 中国央行 8 月 LPR 报价, 美国民主党举行全国代表大会, 加沙停火谈判或最终敲定协议, 美国、欧元区公布 8 月 PMI 数据, 百度、B 站、快手、小米集团等公布财报, 首个国产 3A 游戏正式发售, 国内成品油开启新一轮调价窗口, 韩国央行公布利率决议, 2024 年世界机器人大会在京召开。

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19日）：无

周二（8月20日）：17:00 欧元区7月调和CPI同比终值；20:30 加拿大7月CPI同比

周三（8月21日）：无

周四（8月22日）：16:30 欧元区8月制造业PMI初值；20:30 美国8月17日当周首次申请失业救济人数(万人)；21:45 美国8月Markit制造业PMI初值

周五（8月23日）：07:30 日本7月CPI同比

二、重要全球事件日历

周一（8月19日）：待定美国民主党举行全国代表大会，至8月22日

周二（8月20日）：09:00 中国央行公布8月1/5年期LPR利率；19:00 土耳其央行公布利率决议

周三（8月21日）：无

周四（8月22日）：02:00 美联储公布货币政策会议纪要；待定杰克逊霍尔全球央行年会举行，至8月24日

周五（8月23日）：22:00 美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔年会上就经济前景发表讲话

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
2024-08-20	17:00	欧盟	6月欧盟:营建产出:同比(%)	重要	-2.5		
2024-08-20	17:00	欧盟	6月欧元区:营建产出:同比(%)	重要	-2.4		
2024-08-20	17:00	欧盟	7月欧盟:CPI:同比(%)	重要	2.6		
2024-08-20	17:00	欧盟	7月欧盟:核心CPI:同比(%)	重要	3.1		
2024-08-20	17:00	欧盟	7月欧元区:CPI:环比(%)	重要	0.2		
2024-08-20	17:00	欧盟	7月欧元区:CPI:同比(%)	重要	2.5	2.4	
2024-08-22	14:30	德国	8月制造业PMI(初值)	重要	43.2		
2024-08-22	15:00	欧盟	8月欧元区:制造业PMI(初值)	重要	45.8		
2024-08-22	20:30	美国	8月17日初请失业金人数:季调((人))	重要	227000		
2024-08-22	22:00	欧盟	8月欧元区:消费者信心指数:季调(初值)	重要	-13		
2024-08-23	07:50	日本	7月CPI(剔除食品):环比(%)	重要	0.3		
2024-08-23	07:50	日本	7月CPI:环比(%)	重要	0.1		
2024-08-23	22:00	美国	7月新屋销售:季调:折年数(千套)	重要	617		

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

全球央行年会，鲍威尔会说些什么？

作为全球最重要的央行会议之一，本届杰克逊霍尔全球央行年会定于 8 月 22 日至 24 日举行，届时包括美联储在内的给各大央行、顶级经济学家齐聚一堂，就全球经济与货币政策最为迫切的问题展开探讨。

近年来，杰克逊霍尔会议不仅是政策制定者和经济学家交流思想的平台，更成为美联储货币政策风向标。下周，市场将密切关注鲍威尔在该会议上的每一句发言。

分析表示，鲍威尔下周的演讲将为 9 月降息铺平道路，而降息的具体幅度将由月底发布的 8 月非农就业报告决定。

美银美林认为，鲍威尔本次讲话将围绕“劳动力市场稳定”。如果他在防止劳动力市场疲软方面进行更坚决的表态，这将被视为一个重要的政策信号。

鲍威尔将于美东时间 8 月 23 日上午 10 点（北京时间 8 月 23 日晚上 10 点）在杰克逊霍尔年会上发表主题讲话。

欧美央行货币政策会议纪要

美联储和欧洲央行均将于下周四公布 7 月货币政策会议纪要。

衰退阴霾笼罩下，包括鲍威尔在内的越来越多美联储高官“松口”，暗示 9 月开始降息。

周五，明年 FOMC 票委、芝加哥联储主席古尔斯比表示，失业率存在持续上升的风险。美联储需要在就业市场进一步疲软之前降息，否则可能会行动太晚而危及经济。美国圣路易联储主席穆萨莱姆、亚特兰大联储主席博斯蒂克、波士顿联储主席柯林斯等高官此前纷纷“放鸽”。

相较于美联储，已经走在降息路上的欧洲央行更加谨慎，行长拉加德曾在 7 月货币政策新闻发布会上表示，9 月降息悬而未决，劳动力市场仍有惊人韧性。

然而，根据最新调查，市场似乎已为欧洲央行规划了一条降息路线图：2025 年底前，欧央行可能将进行六次降息，届时基准利率有望稳定在 2.25%。

中国央行 LPR 报价

中国央行将在 8 月 20 日周二公布 LPR 报价。在此前的 8 月 15 日，中国央行明确当日到期的 MLF 将于 8 月 26 日续做，LPR 报价将在 MLF 之前公布。

民生银行首席经济学家温彬认为，通过将 MLF 续做时间推迟至 LPR 报价时间之后，进一步弱化了 MLF 利率的政策利率属性，更加强化 7 天期回购操作利率作为主要政策利率，逐步疏通由短及长的利率传导关系，持续促进金融机构提升自主定价能力。

7 月数据显示，1 年期 LPR 为 3.35%，5 年期以上 LPR 为 3.85%，1 年期和 5 年期以上 LPR 均同步下降 10 个基点。

光大银行宏观市场部研究员周茂华认为，本月 LPR 利率有望保持稳定。“从目前国内资金需求相对供给偏弱方面看，LPR 利率仍存在一定调降压力，但也面临阻力。”

周茂华表示，当前政策利率保持稳定；而上半年 LPR 报价经历两次较大幅度调整，房贷利率和实体经济融资成本不断刷新纪录低位，政策效果持续释放中。此外，部分银行仍面临较大净息差收窄和经营压力。

中概股财报重点关注百度 B 站小米，美零售股财报将验证美国消费支出

财报季持续进行中，本周重点仍是热门中概股。

港美股方面关注百度、B 站、快手、东方甄选、小鹏汽车、小米集团、极氪、中通快递等，美国美妆巨头雅诗兰黛、美国第二大零售百货公司塔吉特、梅西百货也将公布财报；A 股方面关注中国联通、华润啤酒、美的集团等。

中信证券判断，百度二季度业绩仍面临一定压力，主要缘于宏观经济的压力以及公司 AI 转型带来的部分影响。

分业务看，百度 core 广告收入同比下降 4%，下降主要来自宏观经济的影响以及 AI 搜索流量提升带来的产品调整。云计算业务继续保持双位数以上增长，且保持营业利润层面的盈利。近期 Robotaxi 业务的进展再次引起市场对公司新业务的关注，后续来看 RT6 车型的引入、订单需求的上涨等有望引发市场对公司新业务的重估。

另外下周，美国零售巨头 Target Corp、Macy's Inc. 以及 TJX Cos. 将公布财报，华尔街将密切关注来寻找更多美国经济仍居韧性的证据。

D. A. Davidson 分析师 Michael Baker 在结果公布前，已经下调了包括 Target 和 Ulta Beauty Inc. 在内的几家公司第二季度和下半年的盈利预测。他认为，零售商更有可能在下半年下调而不是提高业绩指引。

● 其他重要数据、会议及事件

美国民主党召开全国代表大会

美国民主党全国代表大会定于 8 月 19 日至 22 日在芝加哥举行，将正式提名现任副总统哈里斯为该党总统候选人，与共和党的总统候选人特朗普一决高下。哈里斯及其竞选搭档、明尼苏达州州长沃尔兹也将在大会上发表演讲，阐述政策主张。

2024 年世界机器人大会(北京)博览会

2024 世界机器人大会将于 8 月 21 日至 25 日在北京经济技术开发区北人亦创国际会展中心举行。自 2015 年首届举办以来，世界机器人大会已迈入第十年。本届博览会首次设立前沿创新展区，邀请高校、科研院所集中展示一批实验研发阶段的前沿创新成果，如六足导盲机器人、飞行机器人等，为机器人未来应用创新方向提供思路。此外，人形机器人是近年来机器人领域炙手可热的话题焦点，本届博览会现场将迎来 20 余款人形机器人整机亮相。

第八届未来网络发展大会将开幕

第八届未来网络发展大会将于 8 月 21 日至 23 日在南京上秦淮国际文化交流中心举办。其间，紫金山实验室将发布 3 项网络与通信领域重大研究成果，未来网络试验设施(CENI)大科学装置将建成投用。

台积电德国晶圆厂举行奠基仪式

台积电控股子公司 ESMC 将于 8 月 20 日举行德国德累斯顿晶圆厂的奠基仪式。该晶圆厂将聚焦车用和工业用芯片，具体工艺为 28/22nm 平面 CMOS、16/12nm FinFET 等成熟制程，预计于 2027 年实现量产，月产能可达 40000 片 12 英寸晶圆。

伯克希尔下注的套利交易自由媒体集团举行股东大会

自由媒体集团将在下周举行线上股东大会，表决将公司旗下的唯一资产自由天狼星 XM（持有天狼星 XM 80% 股权）拆分出来，后续将与天狼星 XM 合并。如果一切顺利，这一套交易将在本季度完成。市场普遍预期接下来将是华尔街的常规赛事——拿到合并后的股票后，看谁跑得快。

上交所和中证指数有限公司 正式发布上证科创板 200 指数

上交所和中证指数有限公司将于 8 月 20 日正式发布上证科创板 200 指数。据介绍，科创板 200 指数从科创 50、科创 100 样本以外选取流动性较好的 200 只证券作为样本，主要编制方案要素与科创 50、科创 100 指数保持一致，反映科创板小市值证券的整体表现。

三条科创板指数下周发布

上海证券交易所和中证指数有限公司联合发布公告称，将于 8 月 23 日正式发布上证科创板盈利质量策略指数、上证科创板创新药指数和上证智选科创板价值 50 策略指数等三条科创板指数。

沪深港通交易信息披露机制迎来调整

上交所、深交所此前发布公告表示，决定自 8 月 19 日起调整沪深港通交易信息披露机制。在沪股通和深股通方面，调整后，每个沪股通和深股通交易日收市后，公布当日沪股通和深股通成交总额及总成交笔数、ETF 成交总额、前十大成交活跃证券名单及其成交总额，并按月度、年度公布前述数据的汇总情况。每季度第五个沪股通、深股通交易日公布上季度末单只证券的沪股通、深股通投资者合计持有数量。

大商所鸡蛋、玉米淀粉和生猪期权将上市

据大商所公告，鸡蛋、玉米淀粉和生猪期权自 2024 年 8 月 23 日起上市交易，当日 8:55-9:00 集合竞价，9:00 开盘。8 月 23 日当晚，玉米淀粉期权开展夜盘交易。

德国科隆游戏展举办

2024 年科隆游戏展将于 2024 年 8 月 21 日在德国科隆正式举办，作为全球规模最大的互动游戏和娱乐展览会之一，科隆游戏展首次举办于 2009 年，并迅速成长为全球游戏行业的重要盛会，吸引了来自世界各地的游戏开发商、出版商、媒体和玩家，并同时涵盖了游戏开发、硬件、软件、虚拟现实等各个领域。

首个国产 3A 游戏正式发售

8 月 20 日周二，首个国产 3A 游戏《黑神话：悟空》正式发售，中国游戏工业等待已久的里程碑时刻终于到来。

《黑神话：悟空》是由中国开发商游戏科学开发的一款动作冒险游戏，游戏所有核心内容都基于《西游记》原著世界观创作，意在使用现代技术还原一个真实可信的西游世界。

《黑神话：悟空》也标志着中国本土开发商，终于有能力做出获得全球认可的 3A 大作——代表着游戏工业最高水平的作品。这款游戏被资本市场寄予厚望，并于 22 日正式上市前的全球媒体评测解禁。

第 32 届广州博览会

第 32 届广州博览会将于 8 月 23 日至 26 日在中国进出口商品交易会展馆 A、B 区举办，展览总面积约 12 万平方米，展位约 6000 个。本届广博会首次举办“全空间无人体系”展，展示无人机、无人车、无人船、低空物流、通信、导航等设施设备和数据服务平台，力求为全国低空经济高质量发展提供“广州样本”。

国新办举行新闻发布会

国务院新闻办公室将于 8 月 19 日（星期一）上午 10 时举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，请国家移民管理局副局长刘海涛出席介绍情况，并答记者问。

中国央行将在香港招标发行 450 亿元人民币央票

8 月 21 日（周三）中国人民银行将通过香港金融管理局债务工具中央结算系统（CMU）债券投标平台，招标发行 2024 年第七期和第八期中央银行票据。第七期中央银行票据期限 3 个月（91 天），为固定利率付息债券，到期还本付息，发行量为人民

币 300 亿元。第八期中央银行票据期限 1 年，为固定利率付息债券，每半年付息一次，发行量为人民币 150 亿元。

国内成品油开启新一轮调价窗口

8 月 22 日 24 时，国内成品油新一轮调价窗口将开启。今年以来，国内油价已经历十六轮调整，呈现“七涨六跌三搁浅”的格局。

加沙停火谈判仍在进行，下周或最终敲定协议

据新华社，新一轮加沙停火谈判 15 日开始在多哈举行，与会者包括以色列、卡塔尔、美国和埃及官员，哈马斯方面未派出代表参会，但经由斡旋方“传话”间接参与谈判。卡塔尔、美国和埃及三国 16 日发表联合声明说，新一轮加沙停火谈判具有“建设性”，气氛积极。三国政府高级官员下周末之前将在埃及首都开罗举行会谈，目标是最终敲定协议。

韩国央行下周或维持政策不变

韩国失业率意外降至去年 10 月以来最低水平，给了韩国央行进一步推迟政策转向的动力。韩国统计部门周三称，7 月经季节性因素调整的失业率降至 2.5%，前月为 2.8%。接受调查的经济学家此前预测失业率将小幅升至 2.9%。韩国央行料将在下周会议上维持政策不变。许多经济学家最近推后了对央行转向宽松的预期时间，预计 10 月是最有可能的时间。

格力电器举行股东大会

8 月 19 日周一下午 15:00，格力电器将在广东省珠海市前山金鸡西路珠海格力电器股份有限公司会议室召开 2024 年第一次临时股东大会。本次股东大会将审议《关于变更部分回购股份用途并注销暨减少公司注册资本的议案》等议案，2024 年 8 月 13 日收市后登记在册的股东可现场参会投票，或通过交易所投票系统行使表决权。

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。